

2023.05.26.

# BEFEKTETŐI PREZENTÁCIÓ

2023. I. NEGYEDÉVES EREDMÉNYEK

A közép-kelet-európai régió meghatározó  
autókereskedelmi és mobilitási szolgáltatóját  
építjük

**AutoWallis**  
GROUP



# Figyelemfelhívás

Jelen befektetői prezentáció alapját a Társaság az EU által befogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási sztenderdek (EU IFRS-ek) alapján készített 2023. I. negyedéves konszolidált pénzügy kimutatásai képezik. A jelen prezentációban szereplő információk nem auditáltak, azokat független könyvvizsgáló nem ellenőrizte.

Jelen befektetői prezentáció a Társaság véleményére és várakozásaira vonatkozó, előretekintő állításokat, jövőre vonatkozó kijelentéseket is tartalmaz, melyeket a Társaság jóhiszeműen és megalapozottan ad át. Ezen kijelentések a jelenlegi terveken, várakozásokon és előrejelzéseken alapulnak, és azokat befolyásolhatják ismert és ismeretlen kockázatok, bizonytalanságok és egyéb tényezők, melyek a Társaság, vagy az iparág konkrét eredményei, pénzügyi helyzete, teljesítménye vagy elért céljai tekintetében jelentős különbséget eredményezhetnek az előretekintő állításokban kifejezetten vagy ráutalással leírt eredményekhez, pénzügyi helyzethez, teljesítményhez vagy kitűzött célokhoz képest.

A Társaság nem vállal kötelezettséget arra vonatkozóan, hogy a kijelentések bármelyikét új információk vagy jövőbeli események alapján frissítse, módosítsa, és e változtatásokat közzétegye. E kockázatok, bizonytalanságok és egyéb tényezők tudatában figyelmeztetjük a befektetőket, hogy ne támaszkodjanak befektetési döntéseik meghozatalakor önmagában csak ezekre az előretekintő állításokra.

A jelen befektetői prezentációhoz kapcsolódóan a Társaság a pénzügyi számait részletesen, a felhasználást segítő formátumban honlapján szintén közzéteszi. A részletes pénzügyi adatok elérhetősége: <https://autowallis.com/kozzetetelek/>

# Tartalomjegyzék

1. Vezetői összefoglaló	4
2. Pénzügyi és működési összefoglaló	9
3. Mellékletek	20

# 1. Vezetői összefoglaló

AutoWallis  
GROUP

# 2023. I. negyedév legfontosabb eseményei

## A korábban meghirdetett növekedési stratégiánk mentén haladunk



2023. januárjában lezárásra került a **JóAutók.hu és AutóLicit.hu** portálokat működtető Net Mobilitás Zrt. **akvizíciója**.



2023. január végével lezárult a tranzakció és a Csoporthoz került a **Nelson Csoport flottakezelési üzletága** a Versenyhivatal jóváhagyását követően.



A Társaság számára különösen fontos, stratégiai cél az ESG minősítés megszerzése. Ennek fontos mérföldköveként a Társaság 2023. március 20-án **közzétette első, 2021-es évre vonatkozó Fenntarthatósági jelentését**.

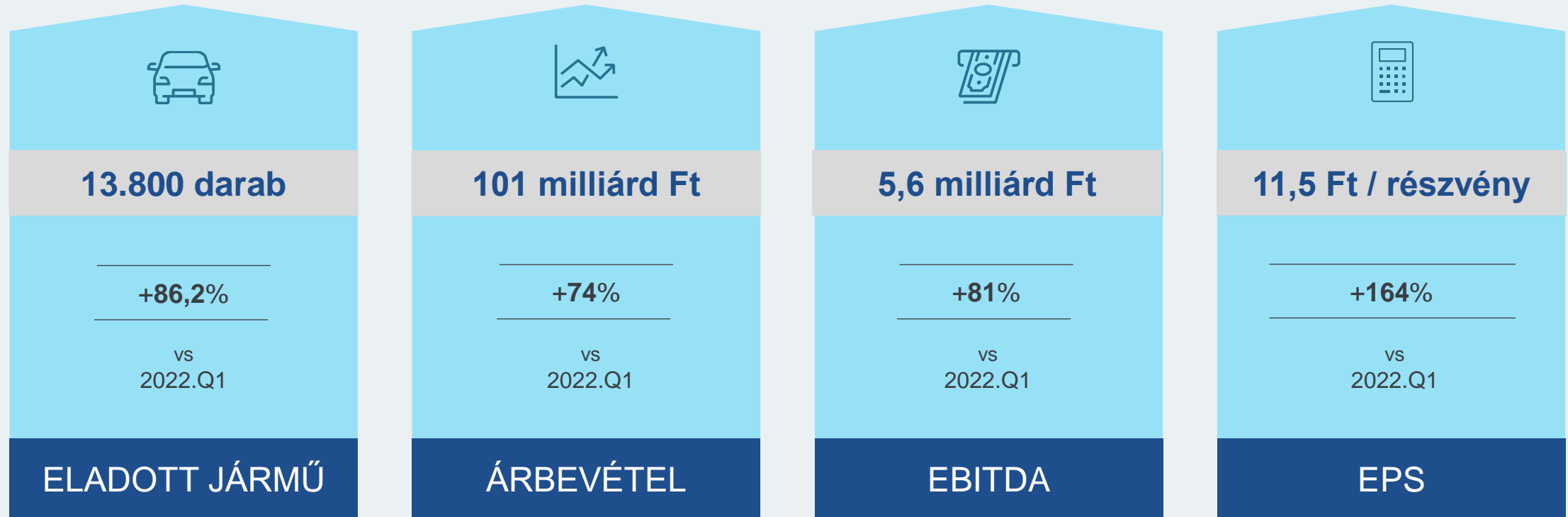
**Mérlegfordulónap utáni esemény:**



2023. májusában egy **újabb Munkavállalói Résztulajdonosi Programja** indult a Csoportnak.

# 2023. I. negyedév legfontosabb eredményei

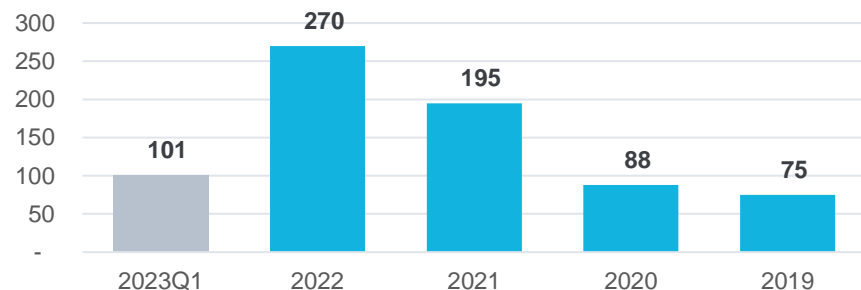
Újabb rekord eredmények, továbbra is biztos alap a stratégiai tervek megvalósításához



# Portfólió

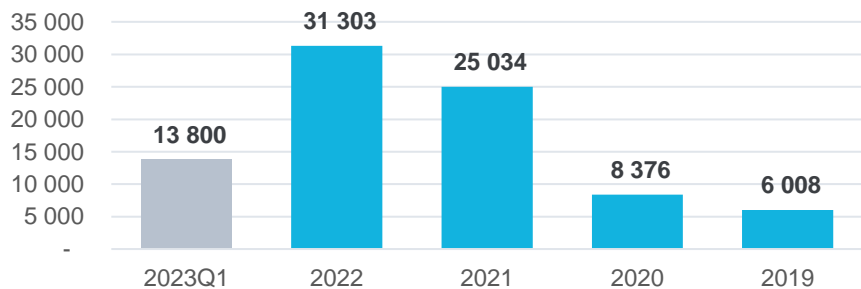
## Tranzakciós növekedéssel megerősített, folyamatos organikus bővülés

Árbevétel 23Q1 - 19FY (mrd Ft)



Forrás: a Társaság saját adatai

Eladott gépjárművek száma 23Q1 - 19FY (darab)



Forrás: a Társaság saját adatai

### Nagykereskedelmi üzletág

Bemutítás	Márkák	Országok
Kizárólagos új autó és alkatrész nagykereskedelmi tevékenység Közép-Kelet Európában		Magyarország, Albánia, Horvátország, Bosznia-Hercegovina, Szerbia, Szlovénia, Macedónia, Montenegró, Románia, Szlovákia, Csehország, Koszovó, Lengyelország, Bulgária, Ausztria*

### Kiskereskedelmi és szolgáltatási üzletág

Bemutítás	Márkák	Országok
Új és használt gépjármű, valamint motorkerékpár értékesítés, és új alkatrészértékesítés		Magyarország (9 telephely), Szlovénia (5 telephely)
Csoport által forgalmazott márkákhoz kapcsolódó teljeskörű szerviztevékenység és kiegészítő szolgáltatások nyújtása		
Rövid- és hosszú távú autókölcsönzés, flottakezelés		Magyarország

\* 2023. januártól megnyílt az osztrák SsangYong importőri tevékenységre vonatkozó jog.

# Gazdasági, piaci környezet

A régió autós piacain a korábbi visszaesés visszafordulni látszik, miközben a régió továbbra is kedvezőtlen inflációs és egyéb makrogazdasági adatokat mutat

## Gazdasági környezet

- 2023Q1-ben az Európai Unió gazdasági teljesítménye 1,2%-kal nőtt, míg a Csoport releváns piacainak teljesítménye átlagosan stagnált az előző évhez képest. Ez utóbbiak közül a Csoport szempontjából legjelentősebb magyar gazdaság teljesítménye 1,1%-os csökkenést mutatott.\*
- Az infláció és az irányadó kamatok 2023Q1-ben még mindig magas szinten vannak világszerte. 2023. márciusban a fogyasztói árak a Csoport releváns piacain átlagosan 13,9%-kal, míg az Európai Unió egészében 8,3%-kal haladták meg az egy évvel korábbit.\*
- A gazdaság lassulása, a emelkedő árak és a finanszírozási lehetőségek szűkülése hatásással van az autópiaci keresletre is, ami az új és használt gépkocsik árának és/vagy az árreseknek a csökkenését is maga után vonhatja a későbbi időszakban.
- A fentiek keresletre gyakorolt negatív hatása jelenleg főleg a tömegmárkák rendeléseire hat, de az átadásokat még a korábbi szállítási késedelmek determinálják, miközben a gépjárművek és a mobilitási szolgáltatások árszint növekedése eddig ellensúlyozta a volumen csökkenést.
- A fentiek összességében katalizálhatják az iparágban már elindult konszolidációt, ami támogathatja a Csoport növekedési stratégiáját.

## Kereskedelmi és szolgáltatási környezet

- A 2022. év elején kirobbant orosz-ukrán háború, a chiphiány miatti gyártási lassulás hektikusan csökkentették az átadható autók számát a tavalyi évben. A korábban jellemző kínálati zavarok 2023Q1-ben már kevésbé jellemzőek, a készletállomány visszaépülése elkezdődött az egyes piacokon. Ehhez kapcsolódóan viszont a készletállományokra és a rendelés teljesítésekre a térségben kialakult, a logisztikai kapacitásokban jelentkező problémák kedvezőtlenül hatnak.
- Az EU-s piacokon és a Csoport releváns piacain átlagosan regisztrált új személyautók száma 17,6%-kal nőtt az előző év azonos időszakához képest.\*\*
- 2023 Q1-ben folytatódott a tavaly elindult folyamatos erősödés a turizmus, ezen belül a budapesti nemzetközi repülőtérre érkező utasszám tekintetében. Az első negyedévben összesen 2 millió 898 ezer utas fordult meg a magyar főváros repterén, ez 46,4 százalékkal haladja meg a tavalyi azonos időszak forgalmát, a járvány előttiől pedig már csak mindössze 8 százalékkal marad el.\*\*\*

\* Forrás: KSH Heti Monitor

\*\* Az autópiaci adatokat a DataHouse és/ vagy az ACEA szolgáltatta.

\*\*\* Forrás: airportal.hu



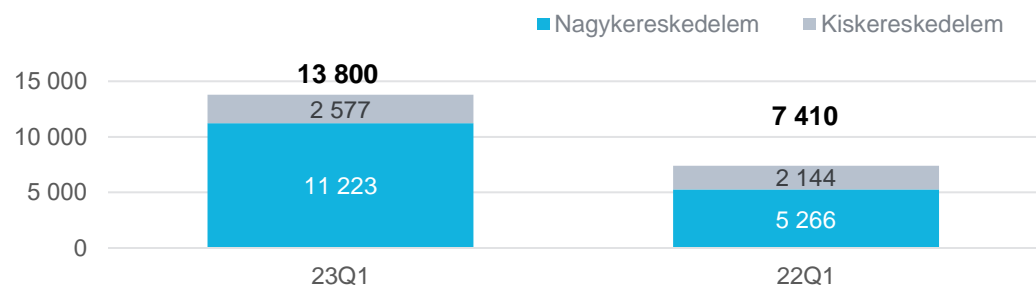
## 2. Pénzügyi és működési összefoglaló



# Működési teljesítmény összefoglaló

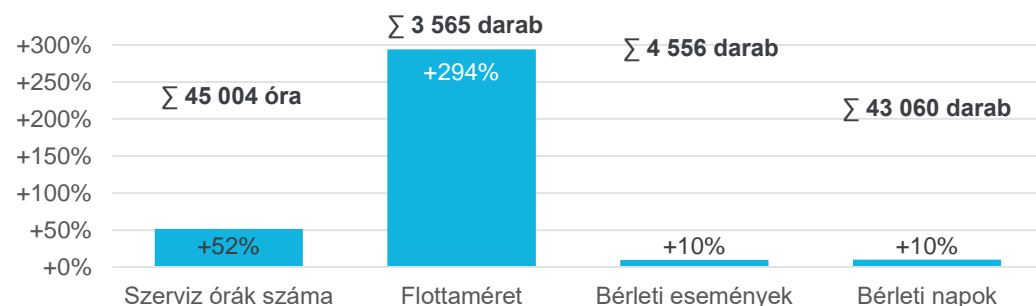
## A Csoport teljesítménye az első negyedévben jelentősen meghaladta a régió átlagát

### Eladott gépjárművek üzletáganként 23Q1 - 22Q1 (darab)



Forrás: a Társaság saját adatai

### Szolgáltatások teljesítménye (23Q1/[22Q1]) (százalék, óra, darab)



Forrás: a Társaság saját adatai

- A Csoport 2023 Q1-ben közel a duplájára (+86,2%, 13.800 darabra) növelte az értékesített gépjárművek számát az előző év azonos időszakához képest.
- A legnagyobb növekedés ezúttal is a **Nagykereskedelmi üzletágban** volt, ahol 113,1%-kal, 11.223 darabra nőtt az értékesítés. A kiemelkedő teljesítményben szerepet játszott a Renault Hungária 2022 utolsó negyedéves, portugál Salvador Caetano Group-pal közös felvásárlása, ami tavaly október óta erősíti az értékesítési számokat (2023. I. negyedévében 3.576 Dacia és Renault gépjárművel). Emellett az organikus növekedés is jelentős, 45%-os volt, amelynek a fő hajtóereje a SsangYong (91,6 %, +1.640 db), valamint az Opel (16,2%, +521 db) értékesítés voltak.
- A **Kiskereskedelmi üzletág** az első negyedévben 2.091 darab új (+26%) és 486 darab használt (+0,2%) gépjárművet értékesített. A növekedés részben a szlovén Avto Aktivnak volt köszönhető, mely tavaly április óta a Csoport tagja, de enélkül is 12,5%-os volt a szegmens értékesítésének bővülése. Ez a kiskereskedelmi üzletág szempontjából releváns magyar (+3%) és szlovén (+5,5%) személyautó-piac I. negyedéves növekedését is jelentősen meghaladja\*.
- A **Kiskereskedelmi üzletág szolgáltatási területén** a szervizórák száma 51,6%-kal 45.004-re emelkedett (35,6% tranzakciós hatás, 16% organikus növekedés az előző év azonos időszakához képest). A Csoport a rövidtávú gépjárműkölcsonzés területén is folytatni tudta a növekedést: a Wallis Autókölcsonzó Kft., a Sixt magyarországi partnere, 9,7%-kal 4.556-ra növelte a bérleti események számát az első negyedévben, miközben a bérleti napok száma 9,9%-kal 43.060-ra emelkedett. A Nelson Flottalizing Kft. év eleji Csoportba kerülésével a hosszútávú **gépjárműkölcsonzés és flottamenedzsment szolgáltatások** jelentősen emelkedtek. Ennek következtében az első negyedévben a Csoport 3.565 gépjárművel szolgálta ki ügyfelei igényeit.

\* A piaci adatokat a DataHouse szolgáltatta.

# Konszolidált eredménykimutatás (1)

A kedvezőtlen gazdasági környezet ellenére fenntartott árbevétel növekedés, ...

Adatok ezer forintban (eFt)	2023Q1	2022Q1	vált. %	V
Árbevétel	100 545 044	57 701 715	74%	42 843 329
Nagykereskedelmi üzletág	63 355 972	37 061 099	71%	26 294 873
Kiskereskedelmi üzletág	37 189 072	20 640 616	80%	16 548 456
Anyagköltség	-2 110 858	-927 420	128%	-1 183 438
Igénybe vett szolgáltatások	-3 899 026	-2 598 675	50%	-1 300 351
Eladott áruk beszerzési értéke	-85 556 308	-49 047 055	74%	-36 509 253
Személyi jellegű ráfordítások	-3 139 192	-1 933 795	62%	-1 205 397
Értékcsökkenési leírás	-903 605	-747 889	21%	-155 716
Értékesítési eredmény	4 936 055	2 446 054	102%	2 490 001
Egyéb bevételek és ráfordítások	-195 831	-168 729	16%	-27 102
<b>MŰKÖDÉSI EREDMÉNY - EBIT</b>	<b>4 740 224</b>	<b>2 277 325</b>	<b>108%</b>	<b>2 462 899</b>
Kamatráfordítások és kamatbevételek, nettó	-619 596	-94 552	555%	-525 044
Lízingből származó pénzügyi ráfordítás	-103 287	-53 935	92%	-49 352
Árfolyamkülönbözetből származó eredmény, nettó	666 737	135 856	391%	530 881
Származékos ügyletek valós értékeléséből származó különbözet és egyéb pénzügyi eredmény	325 172	56 624	474%	268 548
Pénzügyi bevételek és ráfordítások	269 026	43 993	512%	225 033
Részesezés a társult és közös vezetésű vállalkozások eredményéből	690 563	0	N/A	690 563
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>5 699 813</b>	<b>2 321 318</b>	<b>146%</b>	<b>3 378 495</b>
Adózás előtti eredmény%*	5,0%	4,0%	24%	N/A
Adóráfordítás	-715 245	-372 672	92%	-342 573
<b>NETTÓ EREDMÉNY</b>	<b>4 984 568</b>	<b>1 948 646</b>	<b>156%</b>	<b>3 035 922</b>
Egyéb átfogó eredmény leány átváltásán	-313 133	109 979	N/A	-423 112
<b>TELJES ÁTFOGÓ EREDMÉNY</b>	<b>4 671 435</b>	<b>2 058 625</b>	<b>127%</b>	<b>2 612 810</b>
<b>EPS (Ft/részvény)</b>	<b>11,5</b>	<b>4,4</b>	<b>164%</b>	<b>7,2</b>
Nettó eszköz kiáramlással soha nem járó tételek eredményhatása	0	27 520	-100%	-27 520
<b>EBITDA</b>	<b>5 643 829</b>	<b>3 125 329</b>	<b>81%</b>	<b>2 518 500</b>
EBITDA%	5,6%	5,4%	4%	N/A

\*A Renault Hungary Kft közös vezetésű vállalkozás eredménye nélkül kalkulált Adózás előtti eredmény%.

- A Csoport **árbevétele** 2023Q1-ben meghaladta a 100 milliárd Ft-ot, ami közel 43 milliárd Ft-tal (**74%-kal**) magasabb az előző év I. negyedéves árbevételénél. A növekedésben a tranzakciós hatások (Avto Aktiv, Net Mobilitás Zrt és Nelson Flottalízing Kft.) mellett az organikus növekedés is jelentős szerepet játszott (lásd a korábban bemutatott volumen növekedéseket). Ez utóbbi fő hajtóereje a nagykereskedelmi üzletághoz tartozó SsangYong és Opel értékesítés jelentős növekedése, valamint a kiskereskedelmi üzletág (volumen és árhatás együttesen) több, mint 16,5 milliárd Ft-os bővülése voltak.
- Az **anyagköltségek** 128%-kal emelkedtek (927 millió Ft-ról 2,1 milliárd Ft-ra), ami főleg a szlovén terjeszkedés tranzakciós hatásának (70%, tranzakciós hatás) köszönhető. Az **igénybe vett szolgáltatások** értéke **50%-kal**, közel 3,9 milliárd forintra nőtt az összehasonlító időszakhoz képest. E költségnövekedés elsősorban a megnövekedett értékesítési volumenekhez (Opel, SsangYong) kapcsolódó magasabb volumenű és növekvő költségű logisztikai tevékenységeknek köszönhető.
- Az **ELÁBÉ 74%-os** növekedése (+36,5 milliárd forint) az árbevétel növekedésével megegyezik, melynek eredményeképpen a Csoport fedezet termelése (14,9%) a bázis időszaki magas szinten tudott maradni.
- A **személyi jellegű ráfordítások 62%-os** emelkedését főként a 2022-ben végrehajtott szervezettefejlesztési lépésekből származó létszámnövekedés, a munkaerőpiaci és infláció változások követésére végrehajtott év eleji és évközi béremelések (együtt összesen 35,7%-os növekedés), illetve a tranzakciók miatti bővülés (26,7%-os növekedés) okozták. Ezeknek köszönhetően egyrészt emelkedett az átlagbér, másrészt a Csoport átlagos létszáma 201 fővel, 912 főre nőtt a tavalyi év azonos időszakához képest.

# Konzolidált eredménykimutatás (2)

## , ... valamint több mint duplázódó organikus adózás előtti eredmény

Adatok ezer forintban (eFt)	2023Q1	2022Q1	vált. %	V
Árbevétel	100 545 044	57 701 715	74%	42 843 329
Nagykereskedelmi üzletág	63 355 972	37 061 099	71%	26 294 873
Kiskereskedelmi üzletág	37 189 072	20 640 616	80%	16 548 456
Anyagköltség	-2 110 858	-927 420	128%	-1 183 438
Igénybe vett szolgáltatások	-3 899 026	-2 598 675	50%	-1 300 351
Eladott áruk beszerzési értéke	-85 556 308	-49 047 055	74%	-36 509 253
Személyi jellegű ráfordítások	-3 139 192	-1 933 795	62%	-1 205 397
Értékcsökkenési leírás	-903 605	-747 889	21%	-155 716
Értékesítési eredmény	4 936 055	2 446 054	102%	2 490 001
Egyéb bevételek és ráfordítások	-195 831	-168 729	16%	-27 102
<b>MŰKÖDÉSI EREDMÉNY - EBIT</b>	<b>4 740 224</b>	<b>2 277 325</b>	<b>108%</b>	<b>2 462 899</b>
Kamatráfordítások és kamatbevételek, nettó	-619 596	-94 552	555%	-525 044
Lízingből származó pénzügyi ráfordítás	-103 287	-53 935	92%	-49 352
Árfolyamkülönbözetből származó eredmény, nettó	666 737	135 856	391%	530 881
Származékos ügyletek valós értékeléséből származó különbözet és egyéb pénzügyi eredmény	325 172	56 624	474%	268 548
Pénzügyi bevételek és ráfordítások	269 026	43 993	512%	225 033
Részeseedés a társult és közös vezetésű vállalkozások eredményéből	690 563	0	N/A	690 563
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>5 699 813</b>	<b>2 321 318</b>	<b>146%</b>	<b>3 378 495</b>
Adózás előtti eredmény%*	5,0%	4,0%	24%	N/A
Adórátfordítás	-715 245	-372 672	92%	-342 573
<b>NETTÓ EREDMÉNY</b>	<b>4 984 568</b>	<b>1 948 646</b>	<b>156%</b>	<b>3 035 922</b>
Egyéb átfogó eredmény leány átváltásán	-313 133	109 979	N/A	-423 112
<b>TELJES ÁTFOGÓ EREDMÉNY</b>	<b>4 671 435</b>	<b>2 058 625</b>	<b>127%</b>	<b>2 612 810</b>
<b>EPS (Ft/részvény)</b>	<b>11,5</b>	<b>4,4</b>	<b>164%</b>	<b>7,2</b>
Nettó eszköz kiáramlással soha nem járó tételek eredményhatása	0	27 520	-100%	-27 520
<b>EBITDA</b>	<b>5 643 829</b>	<b>3 125 329</b>	<b>81%</b>	<b>2 518 500</b>
EBITDA%	5,6%	5,4%	3,63%	N/A

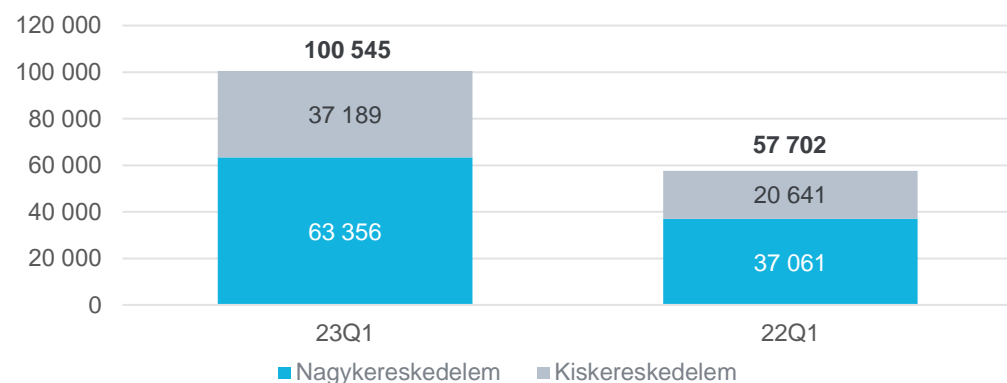
\*A Renault Hungaria Kft. közös vezetésű vállalkozás eredménye nélkül kalkulált Adózás előtti eredmény%.

- A **működési eredmény (EBIT)** a növekvő árbevétel (ár és volumen hatás együtt) és magas szinten maradó fedezettermelés hatására 4,7 milliárd Ft-ra, több mint kétszeresére (108%-kal) nőtt az időszakban.
- A **pénzügyi bevételek és ráfordítások** nettó értéke 2023Q1-ben 269 millió Ft nyereség, mely a 2022Q1-es bázis időszakhoz képest több mint 225 millió többletet jelent.
- A Csoport **EBITDA**-ja közel megduplázódott, (+81%, ebből 14% tranzakciós hatás), 5,6 milliárd Ft-ra nőtt a 2022Q1-ben elért 3,1 milliárd Ft-hoz képest. Ennek megfelelően a Csoport EBITDA marginja szintén javult, 5,6%-ra nőtt az előző időszaki 5,4%-ról.
- A 2022 októberében zárult a Renault Hungaria felvásárlása, melyet a Csoport a portugál Salvador Caetano vállalattal közösen valósított meg 50-50% tulajdoni hányad arányában. Ebből kifolyólag a Renault Hungaria eredményének 50%-a egy soron, a **Részeseedés a társult és közös vezetésű vállalkozások eredményéből** elnevezésű soron jelenik meg. Ennek összege 2023 Q1-ben 691 millió Ft volt.
- 2023Q1-ben az **adózás előtti eredmény 5,7** milliárd forint volt, amely kiugró növekedést mutat az előző időszaki 2,3 milliárd forinthez képest, többek között az előzőekben említett hatások együttesének (tranzakciós hatás, szállítási hektikuság stb.) köszönhetően. **Az adózás előtti eredmény margin mutató a tavalyi 4,0%-ról 5,0%-ra nőtt.** A +146%-os növekedésből 111% organikus hatásból ered, míg a fennmaradó 35% tranzakciós hatásból.
- Mindezek eredményeképp a Csoport **egy részvényre jutó nettó eredménye** (EPS mutatója) a tárgyidőszakban 11,5 Ft / részvény volt.

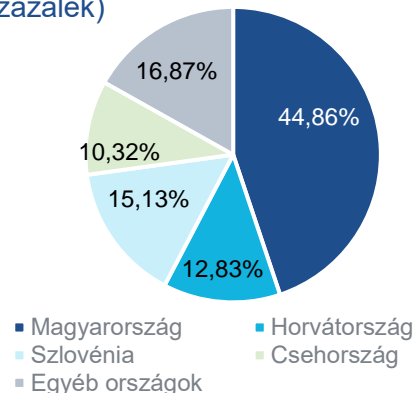
# Üzletági árbevétel-elemzés

Növekedés mindkét üzletágban, jelentős javulás a bevételszerkezet arányaiban

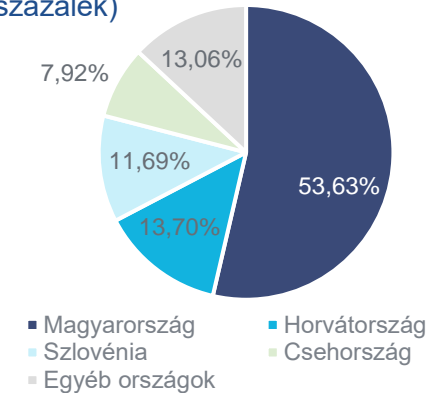
Árbevétel üzletáganként 23Q1/ 22Q1 (millió Ft)



Árbevétel országonként 23Q1 (százalék)



Árbevétel országonként 22Q1 (százalék)



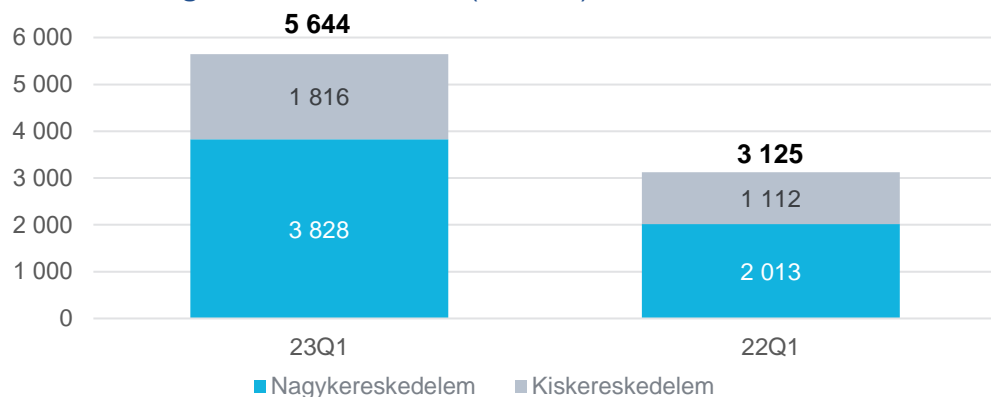
Forrás: a Társaság konszolidált IFRS pénzügyi kimutatásai és saját adatai

- A **Nagykereskedelmi üzletág** árbevétele **71%-kal** nőtt az előző időszakhoz képest, mely az organikusan emelkedő SsangYong és Opel értékesítéseknek köszönhető. Az ellátási láncok problémáiból adódó szállítási hektikussággal több időszakot érintően is szembe kellett néznie a Csoportnak. Elmaradt szállítások csúsztak át egyes negyedévekről a következő negyedévekre. A Nagykereskedelmi üzletág tevékenysége, a Renault Magyarország 50%-os tulajdoni hányadának felvásárlásával, bővült a magyarországi Renault és Dacia importőri tevékenységgel. Azonban abból kifolyólag, hogy portugál Salvador Caetano vállalattal közösen valósította meg a Csoport a tranzakciót, így az ehhez kapcsolódó árbevétel nem jelenik meg a Csoport és az üzletág bevételében.
- A **Kiskereskedelmi üzletág** árbevétele az előző időszaki 20,6 milliárd Ft-os szintet **80,2%-kal** (több, mint 16,5 milliárd Ft-tal) teljesítette felül, elsősorban a felvásárlások (Avto Aktiv, Nelson Flottalízing és Net Mobilitás), a tavalyi évi megrendelések I. negyedévre gyakorolt áthúzó hatását, valamint a korábbi időszakok átlagos szintjét meghaladó marginoknak, és az autóértékesítési piacon jellemző, az inflációt meghaladó áremeléseknek köszönhetően.
- Az AutoWallis növekvő regionális szereplői voltát és árbevétel szempontjából meglévő, és **folyamatosan javuló diverzifikáltságát** mutatja, hogy a Csoport bevételeinek már közel 56%-a külföldről származik, ami a meghatározott stratégiának megfelelő, jelentős bevételszerkezeti javulás az előző év azonos időszaki állapotához képest.

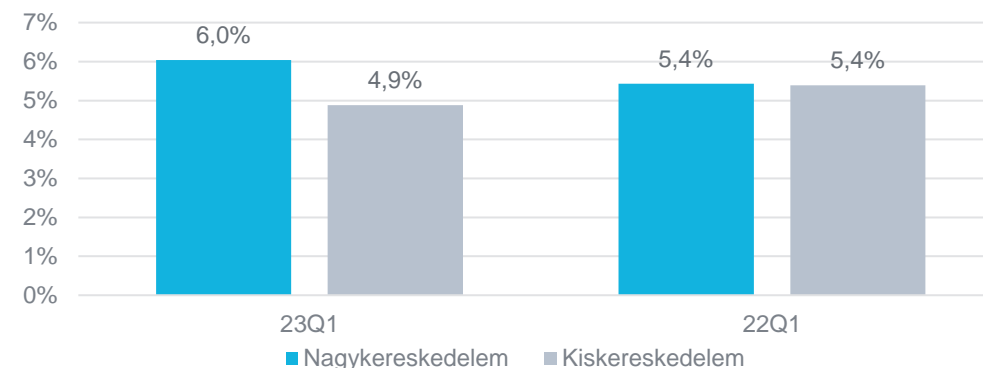
# Üzletági jövedelmezőség-elemzés

## Mindkét üzletág jelentősen növelni tudta EBITDA-termelését

EBITDA üzletáganként 23Q1/ 22Q1 (millió Ft)



EBITDA margin üzletáganként 23Q1/22Q1 (százalék)



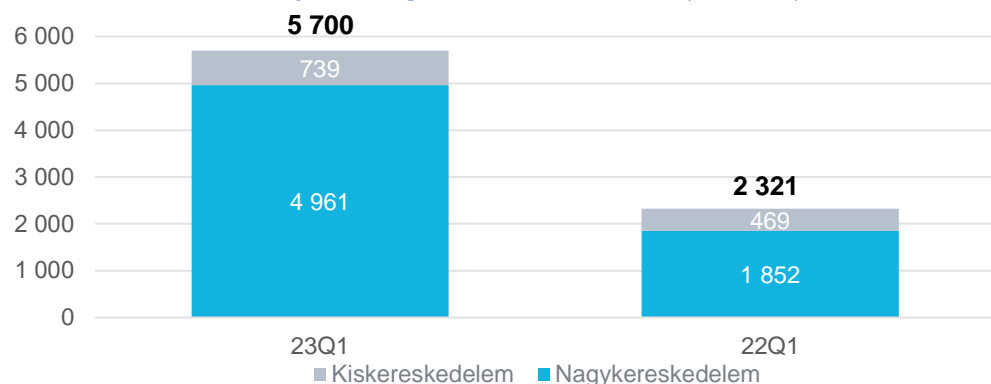
Forrás: a Társaság konszolidált IFRS pénzügyi kimutatásai és saját adatai

- A Csoport EBITDA növekedéséhez mindkét üzletág jelentős mértékben hozzájárult.
- A Nagykereskedelmi üzletágban az EBITDA növekedését (+1,8 milliárd Ft, illetve +90,2%) elsősorban az új gépkocsi értékesítés, azon belül a SsangYong értékesítés volumennövekedése, az autópályák folyamatos emelkedése és az átlagon felüli megtartott marginok együttesen okozták, ami által a **Nagykereskedelmi üzletág EBITDA-ja szinte megduplázódott** a tavalyi évhez képest.
- A **Kiskereskedelmi üzletág EBITDA-ja 700 millió Ft-os (+63,3%) növekedést mutatott** a tárgyidőszakban, jellemzően az I. negyedévre még jellemző átlagon felüli magas fedezetek, növekedő értékesítési darabszámok és hatékony költséggazdálkodási lépések miatt.
- Az eredménytömeg mellett a csoport szintű marginok is jelentősen tovább javultak: a nagykereskedelmi üzletág **EBITDA marginja** meghaladta a **6,0%-ot**, míg a kiskereskedelem EBITDA marginja némileg, **4,9%-ra** csökkent a negyedévben a bázis időszakhoz képest. Ez utóbbi csökkenés az iparágban elkezdődött árrés normalizáció hatását mutatja illetve vetíti előre.

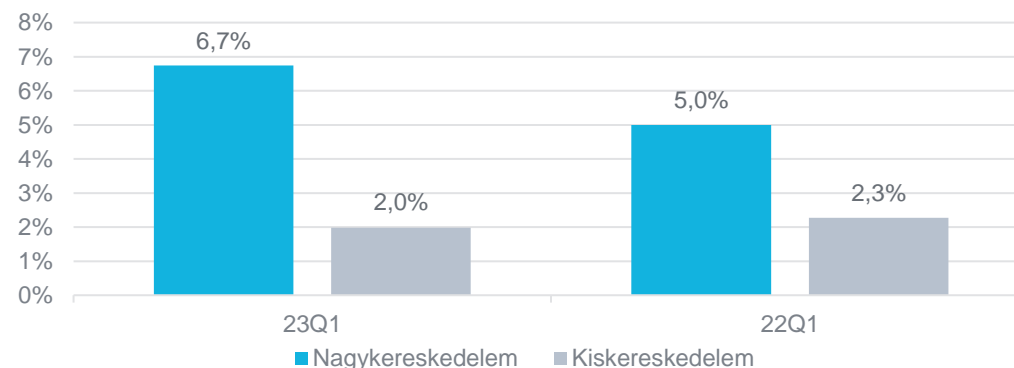
# Üzletági jövedelmezőség-elemzés

## Kimagasló adózás előtti eredménytömeg-növekedés mindkét üzletágban

Adózás előtti eredmény üzletáganként 23Q1/22Q1 (millió Ft)



Adózás előtti eredmény margin üzletáganként 23Q1/22Q1 (százalék)\*



Forrás: a Társaság konszolidált IFRS pénzügyi kimutatásai és saját adatai

Megjegyzés: A Csoport adózás előtti eredménye tartalmazza a Renault Magyarország-nak a Csoportra jutó eredményét is. Ez a Nagykereskedelmi üzletág adózás előtti eredményében jelenik meg.

Megjegyzés: \* A Renault Magyarország közös vezetésű vállalkozás 2022 eredménye nélkül kalkulált margin.

- A Csoport adózás előtti eredmény növekedése elsősorban a **Nagykereskedelmi üzletág** teljesítményének (+3,1 milliárd Ft, illetve +168%) köszönhető. A növekedésben megjelenik a tranzakciós hatás is (+691 millió Ft), de a növekedés elsődleges organikus volt (+2,4 milliárd Ft, illetve +31%). Ez utóbbi forrása elsősorban az új gépkocsi értékesítés volumen-, ár- és marginnövekedésének együttes eredménye. Az üzletág működési eredményét 804 millió Ft értékben tovább növelte az üzletág pénzügyi eredménye. Mindezeknek köszönhetően a **Nagykereskedelmi üzletág adózás előtti eredménye megközelítette az 5 milliárd Ft-ot**.
- A **Kiskereskedelmi üzletág** adózás előtti eredménye 739 millió Ft volt, amely 57,5%-os növekedést jelentett a tárgyidőszakban. E növekedésben elsősorban a magasabb fedezetek, növekedő értékesítési darabszámok és hatékony költséggazdálkodási lépések hatása jelenik meg. Az üzletág adózás előtti eredményét 535 millió Ft értékben csökkentette az üzletág pénzügyi eredménye, elsősorban a térség magas kamatkörnyezetének köszönhetően.
- Az eredménytömeg mellett a csoport szintű margin is tovább javult: a nagykereskedelmi üzletág esetében **adózás előtti eredmény marginja** meghaladja a **6,7%-ot**, míg a kiskereskedelem **adózás előtti eredmény marginja** 2,3%-ról 2,0%-ra változott.

# Konszolidált mérleg

Továbbra is egészséges mérleg és stabil finanszírozási háttér, amely szilárd alapot és teret biztosít a további növekedéshez

Adatok ezer forintban (eFt)	23Q1	22FY	vált. %	V
Ingatlanok, gépek, berendezések	21 126 036	21 000 710	1%	125 326
Lízingbe adott járművek	2 891 580	2 695 018	7%	196 562
Eszközhasználati jogok	2 527 631	2 170 017	16%	357 614
Egyéb befektett eszközök	14 454 998	6 099 050	137%	8 355 948
<b>Befektetett eszközök összesen</b>	<b>41 000 245</b>	<b>31 964 795</b>	<b>28%</b>	<b>9 035 450</b>
Készletek	53 292 612	55 164 497	-3%	-1 871 885
Egyéb forgóeszközök	34 091 669	29 667 944	15%	4 423 725
Pénzeszközök és azok egyenértékesei	15 627 480	16 886 900	-7%	-1 259 420
<b>Forgóeszközök összesen</b>	<b>103 011 761</b>	<b>101 719 341</b>	<b>1%</b>	<b>1 292 420</b>
<b>MÉRLEGFŐÖSSZEG ÖSSZESEN</b>	<b>144 012 006</b>	<b>133 684 136</b>	<b>8%</b>	<b>10 327 870</b>

Adatok ezer forintban (eFt)	23Q1	22FY	vált. %	V
<b>SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN</b>	<b>40 109 223</b>	<b>35 465 100</b>	<b>13%</b>	<b>4 644 123</b>
Hosszú lejáratú kötvénytartozás	9 603 132	9 534 861	1%	68 271
Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök	8 035 733	5 841 553	38%	2 194 180
Hosszú lejáratú kötelezettségek lízingekből	6 072 701	1 904 072	219%	4 168 629
Egyéb hosszú lejáratú kamatterhet viselő kötelezettségek	582 094	0	-	582 094
Kamatterhet nem viselő egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	1 032 555	828 305	25%	204 250
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>25 326 215</b>	<b>18 108 791</b>	<b>40%</b>	<b>7 217 424</b>
Rövid lejáratú hitelek, kölcsönök	2 424 648	1 385 474	75%	1 039 174
Készletek finanszírozásához kapcsolódó hitelek	4 624 319	4 301 178	8%	323 141
Rövid lejáratú kötelezettségek lízingekből	2 898 849	1 262 030	130%	1 636 819
Fordított faktoringból származó kötelezettségek	17 070 139	27 091 112	-37%	-10 020 973
Egyéb rövid lejáratú kamatterhet viselő kötelezettségek	416 328	288 000	45%	128 328
Szállítók és vevőktől kapott előlegek	21 224 676	21 217 697	0%	6 979
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	29 917 609	24 564 754	22%	5 352 855
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>78 576 568</b>	<b>80 110 245</b>	<b>-2%</b>	<b>-1 533 677</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>103 902 783</b>	<b>98 219 036</b>	<b>6%</b>	<b>5 683 747</b>
<b>MÉRLEGFŐÖSSZEG ÖSSZESEN</b>	<b>144 012 006</b>	<b>133 684 136</b>	<b>8%</b>	<b>10 327 870</b>

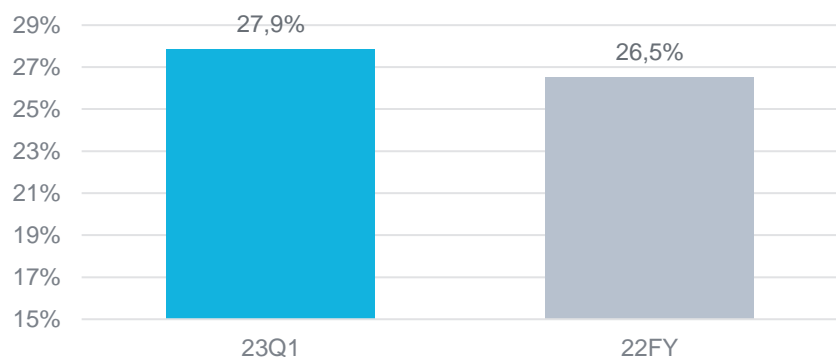
- A **befektetett eszközök** állománya 2022. év végéhez képest 28%-kal (több, mint 9,0 milliárd Ft-tal) nőtt, megközelítve így a 41 milliárd Ft-ot. Ennek a növekedésnek az elsődleges oka a februárban lezárt Nelson Flottalízing Kft. felvásárlással járó eszközök növekedése, illetve a bérautó szolgáltatás bővülésével járó lízingbeadott járművek állományának változása.
- A **forgóeszközök állománya** 1%-kal nőtt előző év végéhez képest, melyet többek között a Csoport tranzakciós bővülése, valamint a forgalom bővüléssel járó átmeneti magasabb vevőállományból és csökkenő készletállományból adódó működőtöke együttes hatásaiból származnak.
- A Csoport **saját tőkéjében** a növekedést alapvetően az időszaki eredmény okozza.
- A **hosszú lejáratú kötelezettségek** 2023Q1-ben az előző időszakhoz képest 40%-kal növekedtek, melynek fő oka, hogy a tranzakciókhoz köthető entitások mérlegében szereplő hosszú lejáratú kötelezettségek megjelentek a Csoport mérlegében.
- A **rövid lejáratú kötelezettségek** csökkenését elsősorban a 17,1 milliárd Ft összegű, a készletfinanszírozáshoz kapcsolódó fordított faktoring kötelezettségek csökkenése, illetve az egyéb készletfinanszírozási formák ennél kisebb mértékű növekedése okozta.
- Mindezek eredményeképp a Csoport **mérlegfőösszeg** a tárgyidőszakban közel 10,3 milliárd Ft-tal (8%-kal) bővült.



# Pénzügyi erő

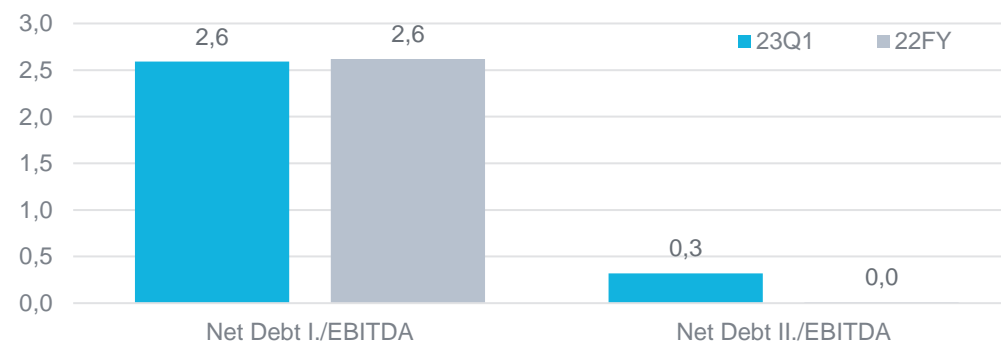
## Stabilan magas saját tőke/mérlegfőösszeg arány és alacsony nettó eladósodottság

Saját tőke/mérlegfőösszeg arány  
23Q1 - 22FY (százalék)



Forrás: a Társaság konszolidált IFRS pénzügyi kimutatásai és saját adatai

NetDebt /EBITDA mutató változása 23Q1 - 22FY\*



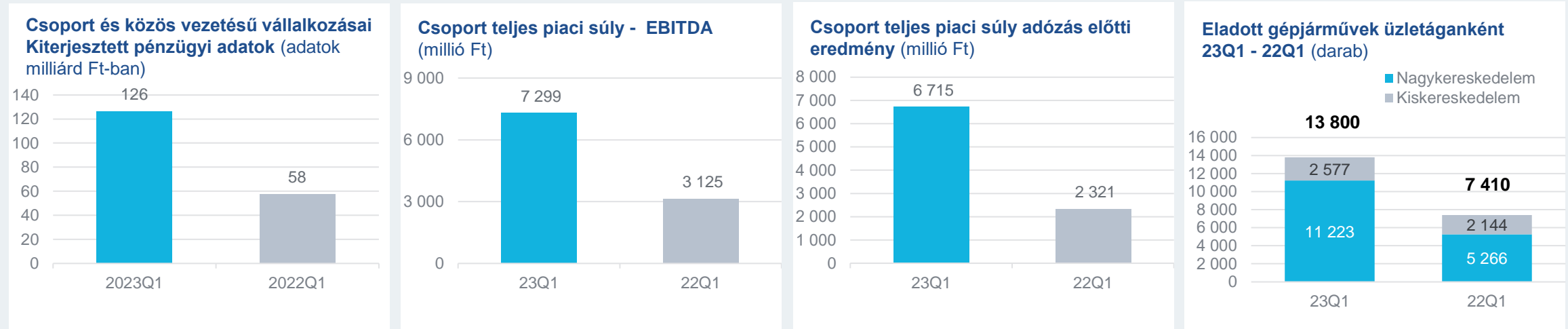
Megjegyzés: Debt I. = Összes külső finanszírozás, Debt II. = Összes külső finanszírozás – készletek finanszírozásához kapcsolódó források. A kalkulációban figyelembe vett EBITDA az elmúlt 12 hónapos ún. rolling EBITDA.

\* Az előző év végi befektetői prezentációban szereplő 22FY Net Debt/ EBITDA mutatók értékei pontosításra kerültek, melynek értelmében a bázisérték megváltozott.

- A Csoport megőrizte egészséges tőkeszerkezetét, a jelentős tranzakciós hatással, a forgalombővüléssel és az iparágban továbbra is jelenlévő szállítási hektikussággal járó mérlegfőösszeg növekedés ellenére 27,9%-ra tudta növelni a tavalyi év végi 26,53%-os saját tőke/mérlegfőösszeg arányát. A konszolidált **saját tőke megfeleléségi mutatója 27,9% volt a tárgyidőszak végén**, jelentősen túlteljesítve a finanszírozási célként elvárt szintet (15%).
- A Csoport továbbra is kiemelkedő likviditással és stabil adósságszolgálati képességgel rendelkezik. Ezt támasztja alá a Csoport mind a teljes adósságállományt figyelembe vevő, mind a készletfinanszírozáshoz kapcsolódó tételek (készlethitelek, IFRS 16, fordított faktoring) nélküli Nettó adósságállomány / EBITDA mutatóinak alacsony szintje.

# A Csoport teljes piaci súlyának bemutatása

A Csoport által konszolidált és a közös vezetésű vállalkozásainak együttes, kiterjesztett pénzügyi adatai



*Megjegyzés: Annak érdekében, hogy a Csoport bemutassa a teljes piaci súlyát a Csoport közvetlen közreműködésével értékesített gépjárművekből származó teljes forgalmat és a hozzá kapcsolódó eredményt, ezért ezen az oldalon összevontan mutatja be a Csoport IFRS konszolidált eredményét és a Csoport közös vezetésű vállalkozásainak törtidőszaki árbevételét és kapcsolódó eredményét. Emiatt a Befektetői prezentáció jelen oldalán bemutatott árbevétel és eredmény adatok nem csak a Csoportnak az EU által elfogadott IFRS-ek alapján készített 2023Q1-es konszolidált pénzügyi kimutatásai alapján készültek.*

- A Csoport tevékenysége 2022 IV. negyedévében bővült a magyarországi Renault és Dacia importőri tevékenységgel. A Renault és Dacia importőri tevékenységet végző RN Hungary Kft 2023Q1-ben összesen 3.576 darab gépjárművet értékesített. Ezzel összesen 25,8 milliárd Ft árbevételt, 1,65 milliárd Ft EBITDA-t és 1,71 milliárd Ft adózás előtti eredményt ért el.
- Ezen új tevékenységgel együtt a Csoport összesen 13.800 darab gépjárművet értékesített 2023 I. negyedévében. Az összes gépjármű értékesítéssel számolva a Csoport több mint a 126 milliárd Ft-os forgalmat bonyolított le 2023 I. negyedévében. A Csoport által konszolidált és a közös vezetésű vállalkozásai által együttesen elért 126 milliárd Ft-os árbevétel mellé 7,3 milliárd Ft EBITDA és 6,7 milliárd Ft adózás előtti eredmény párosult.

# AutoWallis GROUP

## Kapcsolati adatok

Székey Gábor

Befektetői Kapcsolatok és ESG Igazgató  
gabor.szekely@autowallis.hu

AUTOW  
BÉT  
PRÉMIUM  
KATEGÓRIA  
A Budapesti Értéktőzsde Prémium  
Kategóriájában jegyzett



JAGUAR LAND ROVER



OPEL



SSANGYONG

ISUZU



DACIA

SIXT

AutoWallis Nyrt.

1055 Budapest, Honvéd utca 20. • Telefon: (+36) 1 551 5773 • info@autowallis.hu

[www.autowallis.com](http://www.autowallis.com)

# Mellékletek



Auto**Wallis**  
GROUP

# Mellékletek

A 2023. I. negyedéves jelentés mellékletei a honlapukon elérhetőek