

# Еврохолд България

Среща с инвеститорите

Октомври 2009

ЗАСТРАХОВАНЕ | ЛИЗИНГ | АВТОМОБИЛИ



*Everybody has a story, we have a vision*

## Съдържание

---

1. Бизнес модел на Еврохолд - *Асен Христов, Председател на Надзорния съвет*
2. Кратък профил на Еврохолд - *Асен Аенов, Член на Управителния съвет*
3. Значими събития през 2009 - *Борислав Фесчиев, Член на Управителния съвет*
4. Финансово представяне - *Кирил Бошов, Председател на Управителния съвет*
5. Поглед към 2010 - *Кирил Бошов, Председател на Управителния съвет*

# Еврохолд: накратко



## Показатели

- ⇒ 769 млн лв активи
- ⇒ 3,406 служители
- ⇒ 34 дъщерни компании
- ⇒ 5 пазара:
  - ⇒ България
  - ⇒ Румъния
  - ⇒ Македония
  - ⇒ Сърбия
  - ⇒ Турция



## ПРЕХОД КЪМ БИЗНЕС МОДЕЛ ФОКУСИРАН ВЪРХУ ТРИ ИНТЕГРИРАНИ БИЗНЕС ЛИНИИ: ЗАСТРАХОВАНЕ, ЛИЗИНГ И ПРОДАЖБА НА АВТОМОБИЛИ

### 1 Застраховане

- Присъствие на 5 пазара на Балканите
- 5% пазарен дял в трите основни пазара
- Премиен приход за 6М 2009: 123 млн лв
- Брой клиенти: над 1 млн

### 2 Лизинг

- Присъствие на 3 пазара на Балканите
- Лизингов портфейл към 31 август 2009: 141 млн лв
- Брой активни договори: над 5 хиляди
- Печалба за 6М 2009: 2.9 млн лв

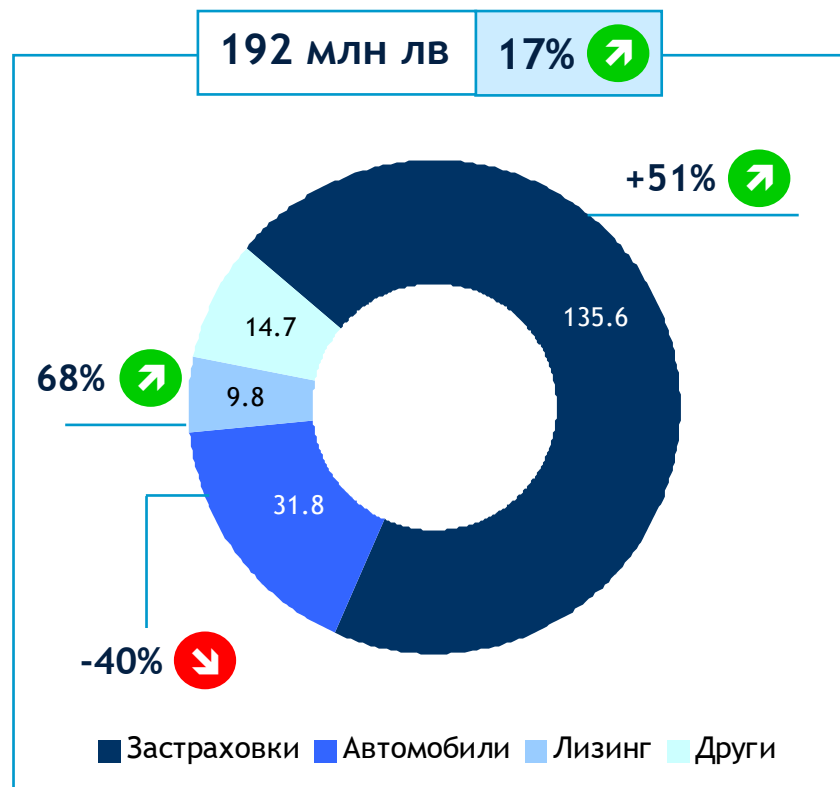
### 3 Автомобили\*

- Най-голям и диверсифициран дилър в България
- Приходи за 6М 2009: 61 млн лв
- Брой продадени автомобили към 31 август 2009: 2,005
- Пазарен дял за първите 8 месеца на 2009: 10.8%

*\*Про-форма за обединения бизнес на Авто Юнион Груп*

ЕВРОХОЛД УВЕЛИЧАВА ПРИХОДИТЕ СИ СПРЯМО СЪЩИЯ ПЕРИОД НА МИНАЛАТА ГОДИНА, ВЪПРЕКИ ВЛОШЕНАТА ПАЗАРНА СРЕДА ПРЕЗ 2009

Приходи на Еврохолд, по сектори  
6М 2009 (млн лв)



## Бизнес тенденции

### Застраховане

- 59% ръст на премийния приход
- Силен ръст на премиите в Румъния
- Управление на риска
- Разширяване на агентската мрежа

### Автомобили

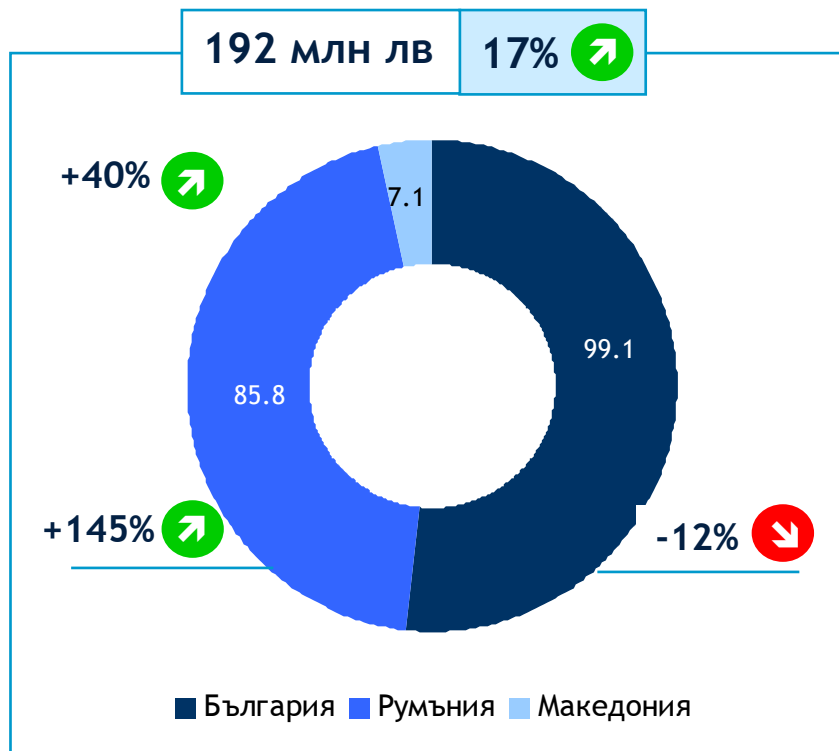
- 51% спад на пазара в България
- Стабилен пазар на моторни масла
- Ръст на приходите от наем на автомобили
- Оптимизиране на дилърската мрежа

### Лизинг

- Стабилен портфейл с контролиран риск
- Увеличаване на нормата на печалба

## СИЛЕН РЪСТ НА ПРОДАЖБИТЕ В РУМЪНИЯ И СПАД В БЪЛГАРИЯ, ПОРОДЕН ОТ СВИТ АВТОМОБИЛЕН ПАЗАР

Приходи на Еврохолд, по държави  
6М 2009 (млн лв)



### Тенденции по страни

#### България

- Спад на продажбите на автомобили и свързаните с тях застраховки
- По-малка тежест на бизнеса в България до дял от 52%, спрямо 74% през 2008
- Стабилни приходи от сегмент производство

#### Румъния

- Относителният дял на бизнеса от Румъния се удвоява до 45%
- Целенасочена застрахователна експанзия

#### Македония

- Значително увеличение на премийните приходи
- Достига 4% от общите приходи


## ЗАВЪРШИ ПРОЦЕСА НА ФОРМИРАНЕ НА ТРИТЕ ПОДХОЛДИНГА: ЗАСТРАХОВАНЕ, ЛИЗИНГ И АВТОМОБИЛИ

- Оптималната структура на Еврохолд в България вече е постигната
  - Покупка на застрахователи и автомобилни дилъри в региона
  - Органичен растеж на трите бизнес сегмента
  - Лидер по продажби на автомобили в България след придобиването на Авто Юнион
  - Продажба на нестратегически активи (Авто Юнион Център и други)
- Глобалният финансов колапс засегна и бизнеса на Еврохолд
  - Въпреки свиване на търсенето Еврохолд реагира адекватно
    - Съкращаване на административните и оптимизация на финансовите разходи
    - Фокусиране върху оптимизацията на съществуващите бизнеси
    - Поддържане на адекватна ликвидност
  - Възможности за придобиване на добре позиционирани конкуренти на изгодни цени
- Еврохолд подобри пазарните си позиции в застраховането и лизинга
  - Увеличаване на печалбата на Евролийз Ауто след вътрешна оптимизация и контрол на риска
  - Удвояване на пазарния дял през първото полугодие на 2009 на Евроинс Румъния до 4.6%
  - Запазване на пазарните дялове на Евроинс България и Евролийз Ауто

## УВЕЛИЧАВАЩ СЕ ПРЕМИЕН ПРИХОД И ПАЗАРЕН ДЯЛ В РЕГИОНА

Премиен приход на Евроинс Иншурънс Груп, по държави  
30 юни 2009 (млн лв)

123 млн лв

56% 

### ТАКОВО ОСИГУРАНИЕ

- ⇒ 10% дял
- ⇒ Анализ на инвестицията в контекста на нестабилен пазар и политически риск

### ЕВРОИНС РУМЪНИЯ

- ⇒ Приходи: 79.6 млн лв
- ⇒ Ръст спрямо 6М 2008: 127%
- ⇒ Очакван ръст за 2009: 43%

### ЕВРОИНС ЗДРАВНО ОСИГУРЯВАНЕ

- ⇒ Приходи: 0.5 млн лв
- ⇒ Ръст спрямо 6М 2008: 14%
- ⇒ Очакван ръст за 2009: 19%

### ЕВРОИНС БЪЛГАРИЯ

- ⇒ Приходи: 36.2 млн лв
- ⇒ Спад спрямо 6м 2008: -5%
- ⇒ Очакван ръст за 2009: 0%

### ЕВРОИНС МАКЕДОНИЯ

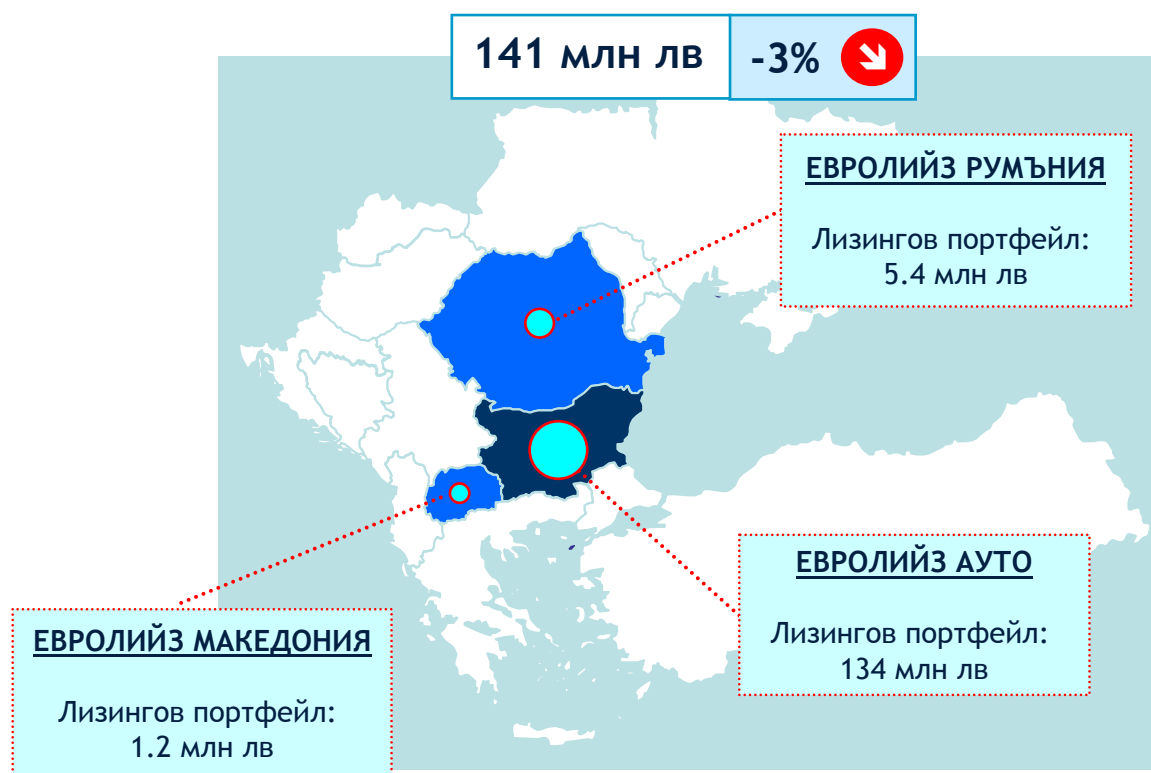
- ⇒ Приходи: 6.4 млн лв
- ⇒ Ръст спрямо 6М 2008: 27%
- ⇒ Очакван ръст за 2009: 21%

### ИНТЕР СИГОРТА

- ⇒ Придобита в началото на 2009
- ⇒ Очаквано стартиране на операции - края на 2010

КЪМ 31 АВГУСТ 2009 НАМАЛЕНИЕ НА ПОРТФЕЙЛА С 3% СПРЯМО АВГУСТ 2008  
ПАРАЛЕЛНО С ПОДОБРЯВАНЕ НА РИСКОВИЯ МУ ПРОФИЛ

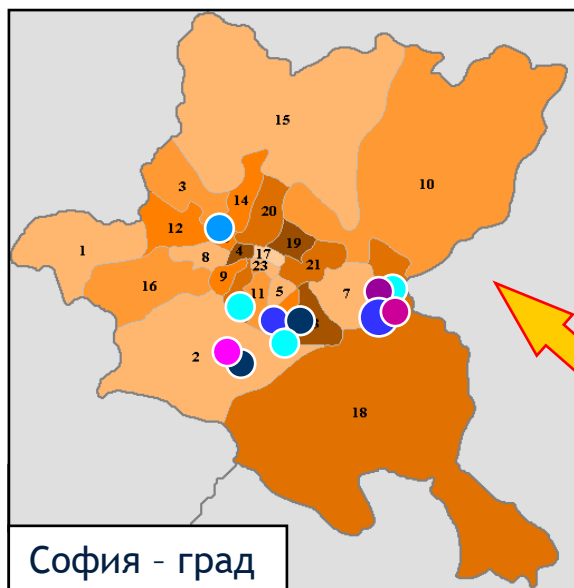
Лизингов портфейл на Евролийз Холдинг, по държави  
31 август 2009 (млн лв)



## Тенденции

- Увеличена норма на печалбата при намаляване на портфейла през 2009
- Увеличаване на първоначалната вноска и на лихвения спред
- Намаляване на нивата на просрочие след скок в началото на годината
- Ориентация към по-нискорискови клиенти
- Поддържане на адекватна ликвидност

**СВИВАНЕТО НА ПАЗАРА НА АВТОМОБИЛИ В ГЛОБАЛЕН МАЩАБ НЕ ПОДМИНА И АВТО ЮНИОН ГРУП, КАТО ПРИХОДИТЕ НА ГРУПАТА ПАДАТ С 50%**



- Renault • Nissan • Dacia
- Fiat • Lancia • Alfa Romeo
- Opel • Chevrolet
- Mazda
- Saab
- Maserati
- Piaggio • Gilera • Vespa

● Дилъри на Фиат и Мазда

**Приходи на Авто Юнион Груп  
30 юни 2009: 61 млн лв\***



**Автосалони на марките на Авто Юнион Груп**

*\*Про-форма за обединения бизнес на Авто Юнион Груп*

АВТО ЮНИОН ГРУП РАЗПОЛАГА С НАЙ-РАЗНООБРАЗНИЯ ПОРТФЕЙЛ ОТ АВТОМОБИЛНИ МАРКИ И УСЛУГИ В БЪЛГАРИЯ

## АВТО ЮНИОН ГРУП

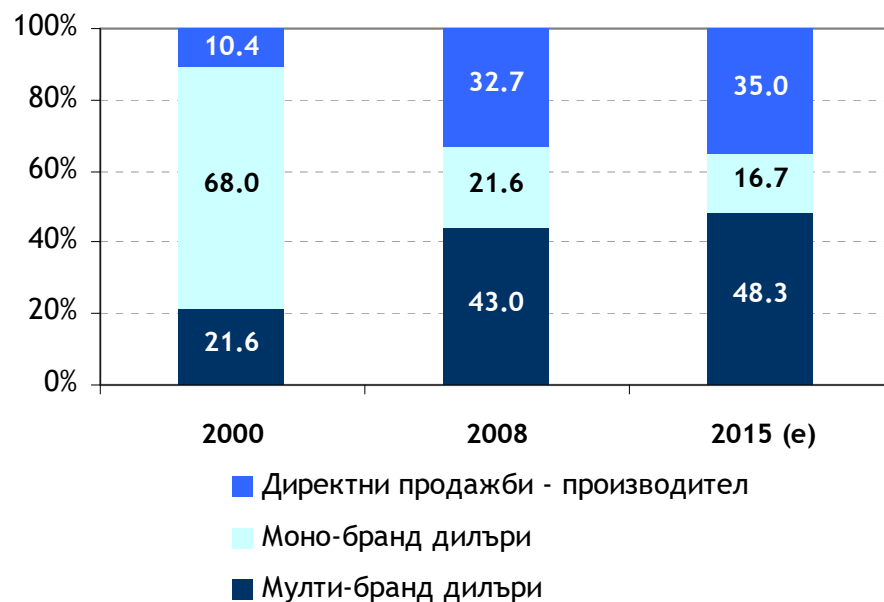
⇒ 2,005 автомобили (31.08.2009)

⇒ 10.8% пазарен дял в България



ДИЛЪРИТЕ С РАЗНООБРАЗЕН ПОРТФЕЙЛ ОТ МАРКИ  
СЕ ПРЕДСТАВЯТ ЗНАЧИТЕЛНО ПО-ДОБРЕ ОТ КОНКУРЕНТИТЕ ИМ С ЕДНА МАРКА

Канали на дистрибуция на автомобили,  
Германия



## Успешен модел

- Изследване на списание «Autobild» потвърждава успешния модел на развитие на Авто Юнион
  - През последните 8 години има драстично увеличение на продажбите през мулти-бренд дилъри за сметка на традиционните продавачи на една марка
  - Прогнозира се дела им през 2015 да достигне над 48%
  - Основни конкуренти вече са самите производители на автомобили

# Сделката “Авто Юнион”



ПРЕЗ МАЙ 2009 ГОДИНА ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ ПРИДОБИ АВТО ЮНИОН,  
СЪЗДАВАЙКИ НАЙ-ГОЛЕМИЯ АВТОМОБИЛЕН ДИЛЪР В БЪЛГАРИЯ\*

АВТО ЮНИОН ГРУП =

Еврохолд Аутомотив Груп

+

Авто Юнион

АВТО ЮНИОН ЦЕНТЪР

Офис клас “А”  
28,000 м<sup>2</sup>

- Сливане на Еврохолд Аутомотив Груп и Авто Юнион създаде Авто Юнион Груп
  - Портфейл от 11 автомобилни и 3 мотоциклетни марки
  - Ексклузивен вносител на масла “Castrol” и “BP”
  - Най-голямата рент-а-кар компания в България, франчайзер на “Avis” и “Budget”

- Авто Юнион Център вече е новата централа на Еврохолд България
- На 9 октомври 2009 Еврохолд продаде сградата Авто Юнион Център:

- + Стойност на сделката: 54 млн лв
- Инвестиционен кредит: 33 млн лв
- = Положителен резултат (net cash): 21 млн лв

*\*Про-форма за обединения бизнес: най-много продадени автомобили за 2008 според СВАБ*

## СДЕЛКАТА ПО ПРОДАЖБА НА МИНОРИТАРЕН ДЯЛ ОТ ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП НА ГЛОБАЛ ФИНАНС БЕ ЗАВЪРШЕНА

ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП

Глобал Финанс - 19.2%  
€24.6 млн

ЕТРОПАЛ

Евротест Контрол

ВЕЦ “Етрополе”

- Сделката бе подписана през юни 2008
  - Поради регулаторни причини сделката временно бе осъществена чрез заем
  - Заемът бе конвертиран в акции през април 2009, като Глобал Финанс стана акционер в Евроинс Иншурънс Груп
- Продължава процесът на продажба
  - Очаквана продажба - края на 2010
- Текущи преговори за продажба
  - Лидер в изследването и анализа на минерали и промишлени продукти
- Лицензирана ВЕЦ
  - Инсталирана мощност от 750 кВт

### СДЕЛКИ В НАПРЕДНАЛ СТАДИЙ МОГАТ ДА НАПРАВЯТ ЕВРОХОЛД ВОДЕЩА КОМПАНИЯ В АВТОМОБИЛНИЯ БИЗНЕС И В РУМЪНИЯ И МАКЕДОНИЯ

- 1** Автомобилен дилър: РУМЪНИЯ
  - Продажби за 2008: €44 млн
  - Продадени автомобили за 2008: 3,800 броя
  - Активи: офис сграда, автосервиз
- 2** Автомобилен дилър: МАКЕДОНИЯ
  - Продажби за 2008: €12 млн
  - Продадени автомобили за 2008: 1,000 броя
  - Активи: офис сграда, автосервиз
- 3** Лизингова компания: РУМЪНИЯ
  - Компанията е в затруднено финансово състояние
  - Преговори за придобиване на “добрия” портфейл
  - Цел: окрупняване на лизинговия бизнес в Румъния

## ЕВРОХОЛД РАЗРАБОТВА ПРОГРАМА ЗА НОВИ СЪВМЕСТНИ ПРОДУКТИ НА ТРИТЕ СИ ОСНОВНИ НАПРАВЛЕНИЯ



Програмата обединява предлагането на общия продуктов микс от автомобили, сервизно обслужване, рент-а-кар, бензин, застраховки и лизинг

По-лесен достъп до пълен набор от автомобилни услуги

## ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ: КРАТЪК ПРЕГЛЕД

### ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ

(в млн лв)

	2008	6М '09	2009Е
Приходи от дейността	372.8	192.0	412.0
ЕБИТДА	18.2 <sup>1</sup>	2.2	31.1
Нетна печалба/загуба	8.5	-4.0 <sup>2</sup>	8.4 <sup>3</sup>

### Забележки

- (1) Включително апорти и преоценка на дъщерни дружества
- (2) Еднократен ефект от сделката с Глобал Финанс:
  - ❖ Непаричен разход за 4.1 млн лв
- (3) Намаляващи финансови ангажименти след 2009:
  - ❖ Амортизация на Авто Юнион Център
  - ❖ Инвестиционен кредит на стойност 33 млн лв
  - ❖ Облигация на Еврохолд за 20 млн лв (6.5 млн лв погасени 10-2009)

## БАЛАНС: КРАТЪК ПРЕГЛЕД

<u>ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ</u> (в млн лв)	2008	6М '09
Общо активи:	706	769
ДМА	57	121 <sup>1</sup>
Лизингов портфейл	143	137
Застрахователни резерви	111	134
Материални запаси	26	45 <sup>2</sup>
Финансови задължения	256	300 <sup>3</sup>
Собствен капитал <sup>4</sup>	188	233

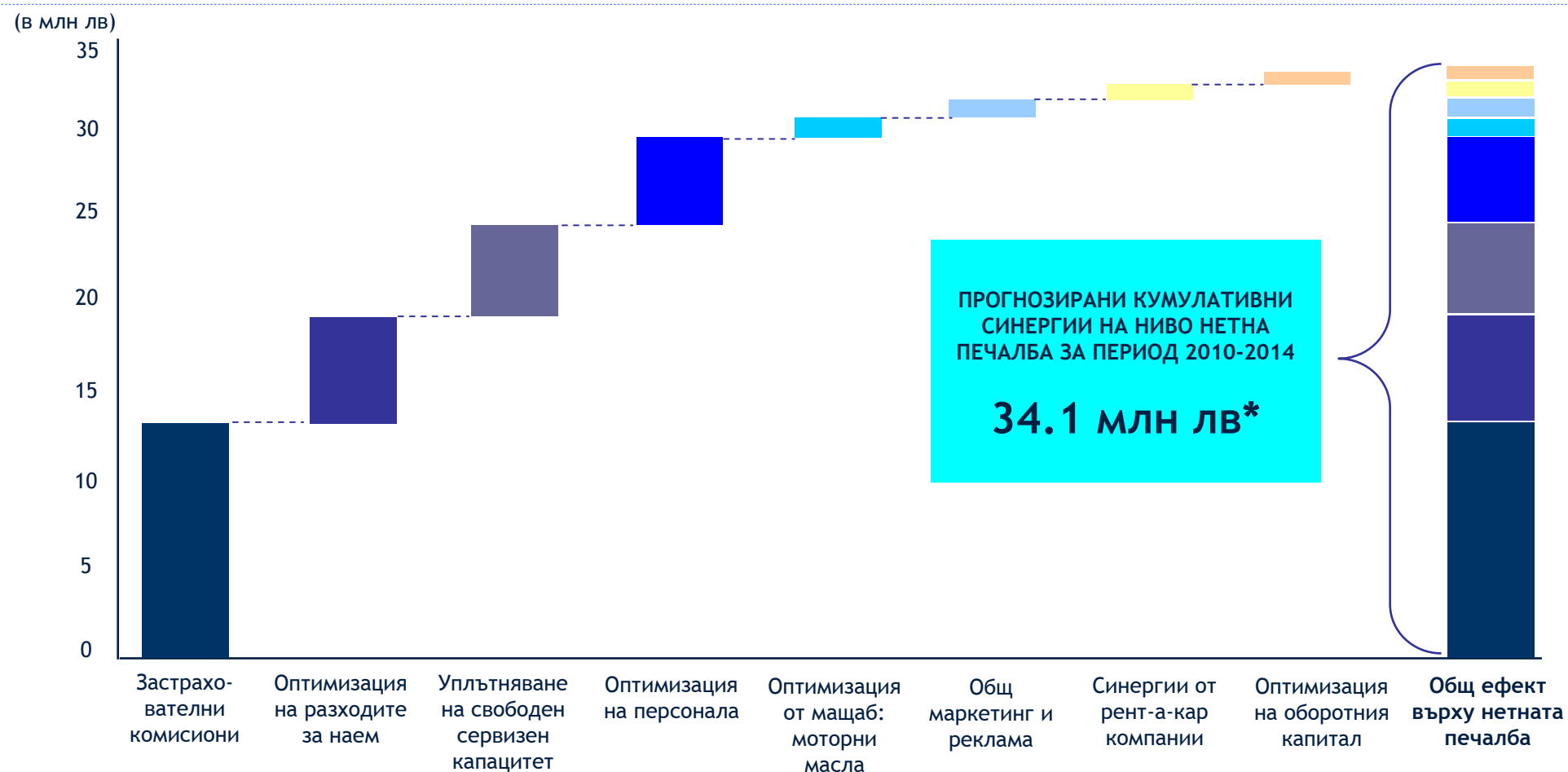
### Забележки

- (1) ДМА включват Авто Юнион Център: 36 млн лв
- (2) Материалните запаси включват автомобили за 30 млн лв в Авто Юнион
- (3) Финансовите задължения включват:
  - ❖ 89 млн лв облигации (лизинг: 51 млн лв)
  - ❖ 211 млн лв кредити (лизинг: 109 млн лв), в това число:
    - 33 млн лв инвестиционен кредит - ПОГАСЕН
    - 30 млн лв мецанин финансиране - еднократно плащане с падеж 2015
- (4) Собственият капитал включва малцинствено участие

ЗАВЪРШВАНЕ НА ИНТЕГРАЦИЯТА НА ТРИТЕ БИЗНЕСА И  
ОПТИМИЗАЦИЯ НА РАЗХОДИТЕ ЩЕ НАПРАВЯТ БИЗНЕСА НА  
ЕВРОХОЛД ПО-ЕФЕКТИВЕН И СТАБИЛЕН ПРЕЗ 2010

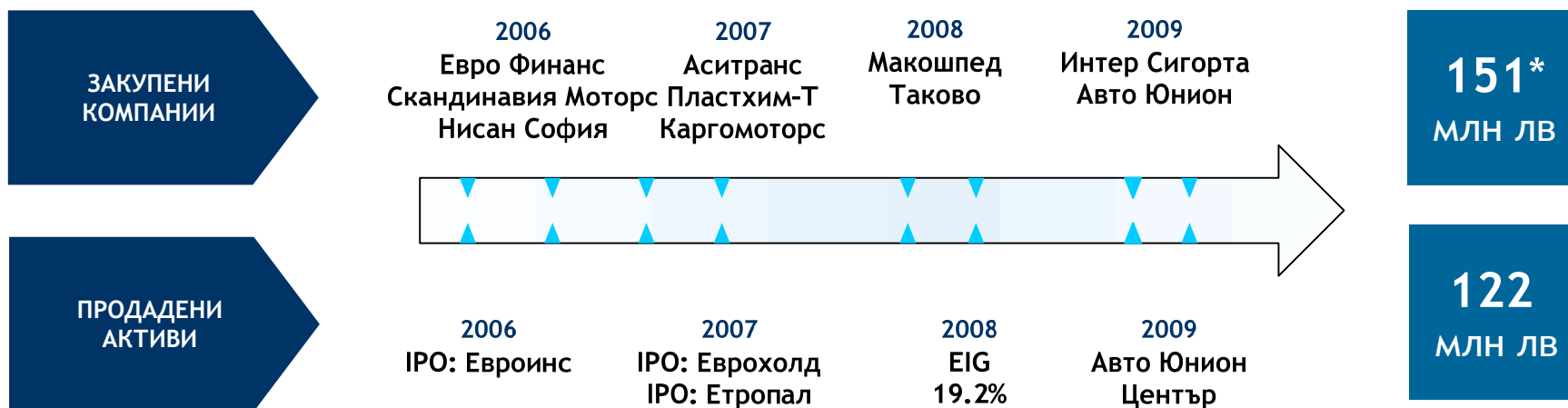


## ЕВРОХОЛД ПРЕДВИЖДА ЗНАЧИТЕЛНИ СИНЕРГИИ ПРЕЗ СЛЕДВАЩИТЕ 5 ГОДИНИ ОТ ИНТЕГРИРАНЕТО И ОПТИМИЗИРАНЕТО НА АВТОМОБИЛНИЯ СИ БИЗНЕС



\*Без да се отчита финансовия ефект върху Евроинс Иншурънс Груп и Евролийз Холдинг

## ИЗГРАДЕН БИЗНЕС МОДЕЛ НА ЕВРОХОЛД НА БАЛКАНИТЕ



### ИЗГРАДЕН БИЗНЕС МОДЕЛ

- Изградена структура в България за 3 години
- Планираме сравним бизнес модел да бъде факт в Румъния и Македония до края на 2010
- Продължава работата по пълната интеграция на трите подхолдинга

\*Включва и увеличения на капитала