



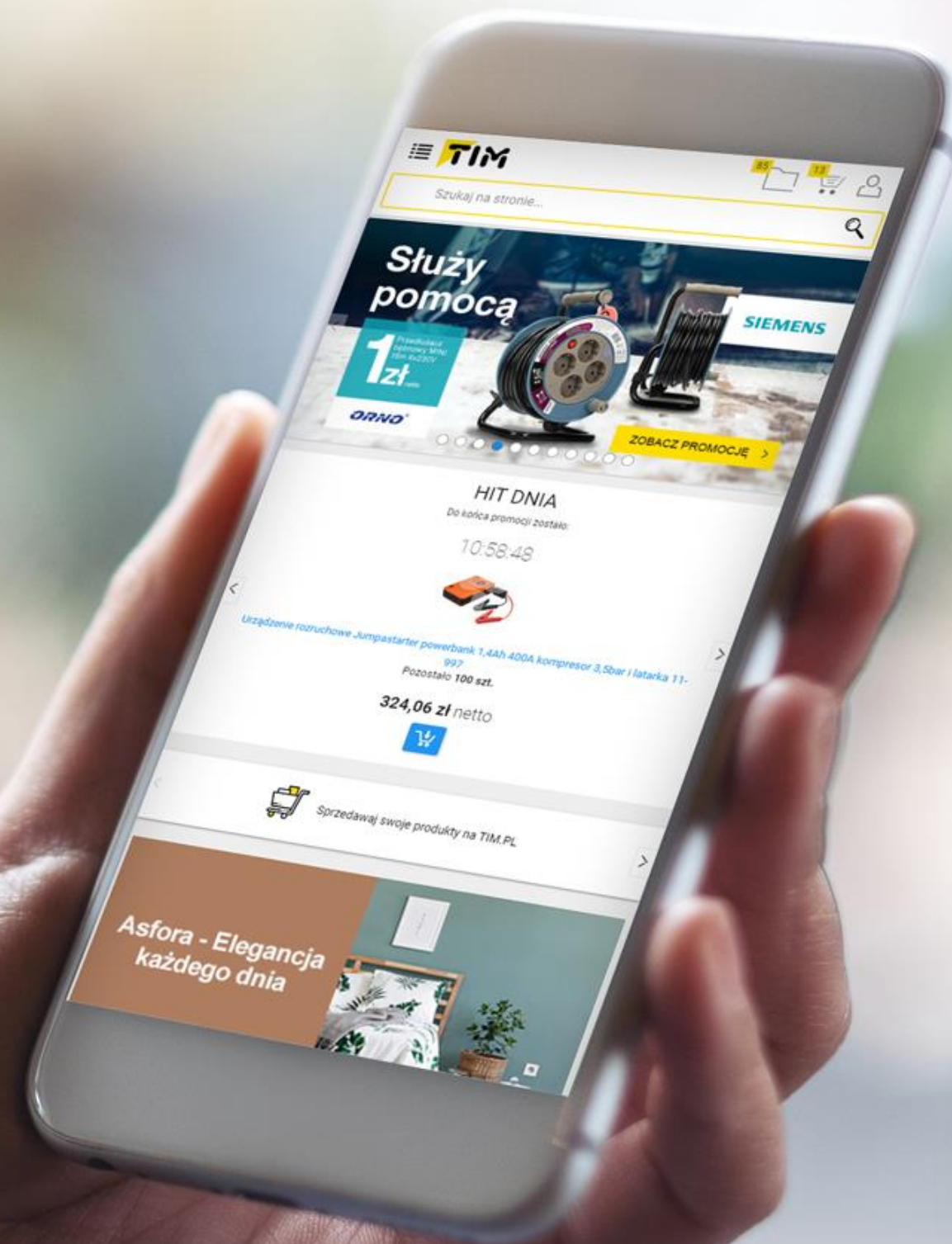
# Podsumowanie wyników finansowych TIM SA oraz GK TIM w I kw. 2021 r.

Wrocław, 20 maja 2021 r.

**Krzysztof Folta**  
Prezes Zarządu TIM SA

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

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

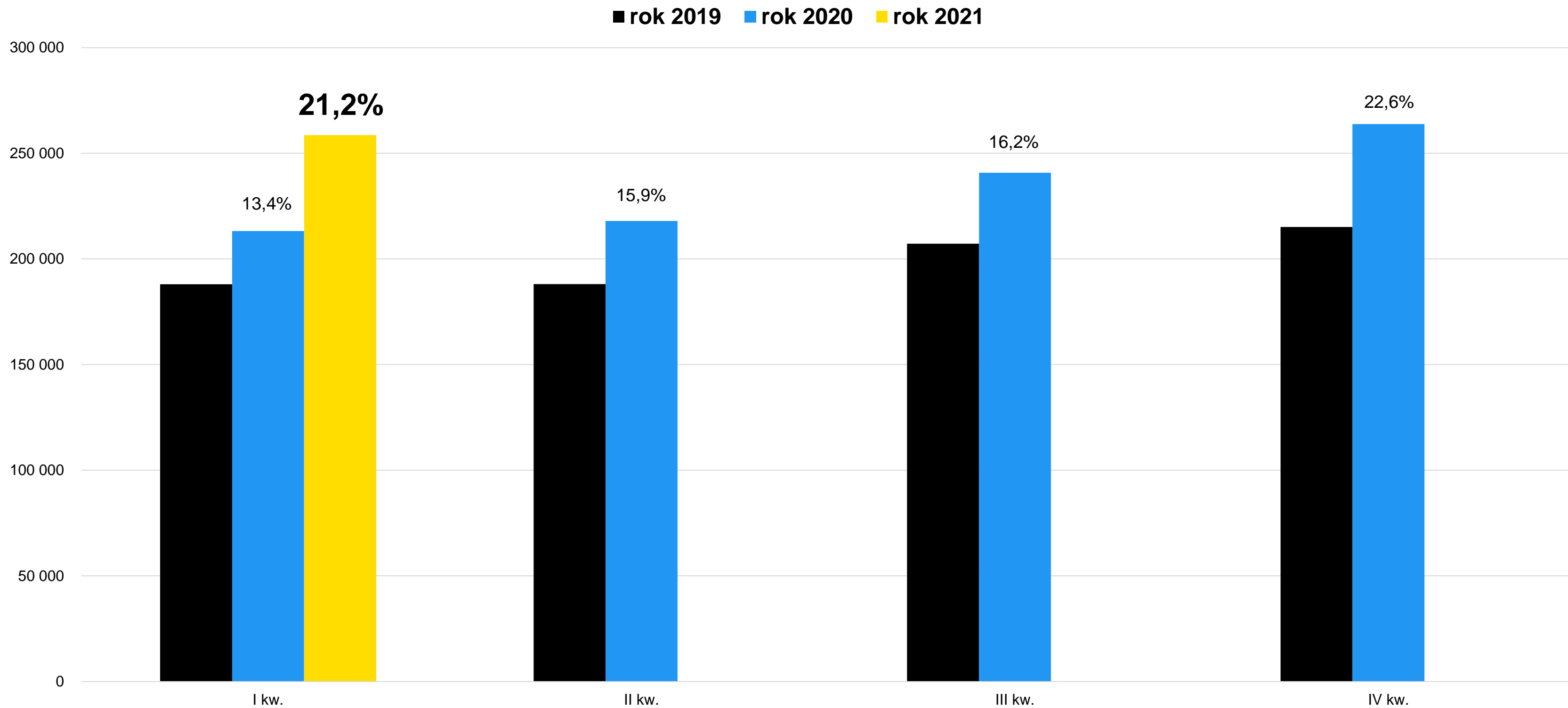


- **Kluczowe KPI TIM SA**
- Wyniki finansowe TIM SA
- Wyniki finansowe GK TIM





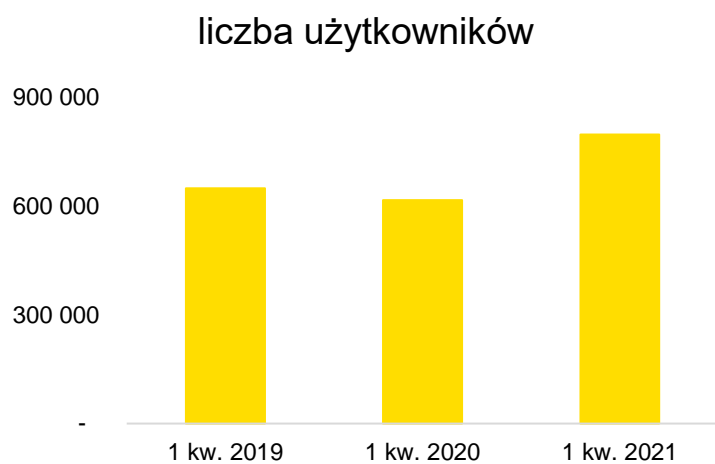
# Przychody ze sprzedaży



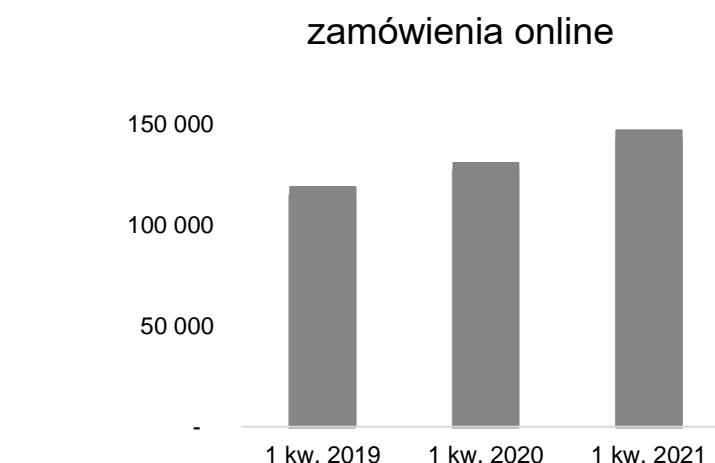
wartości w tys. zł

I kw.	rok 2020	rok 2021	dynamika
	213 175	258 416	21,2%

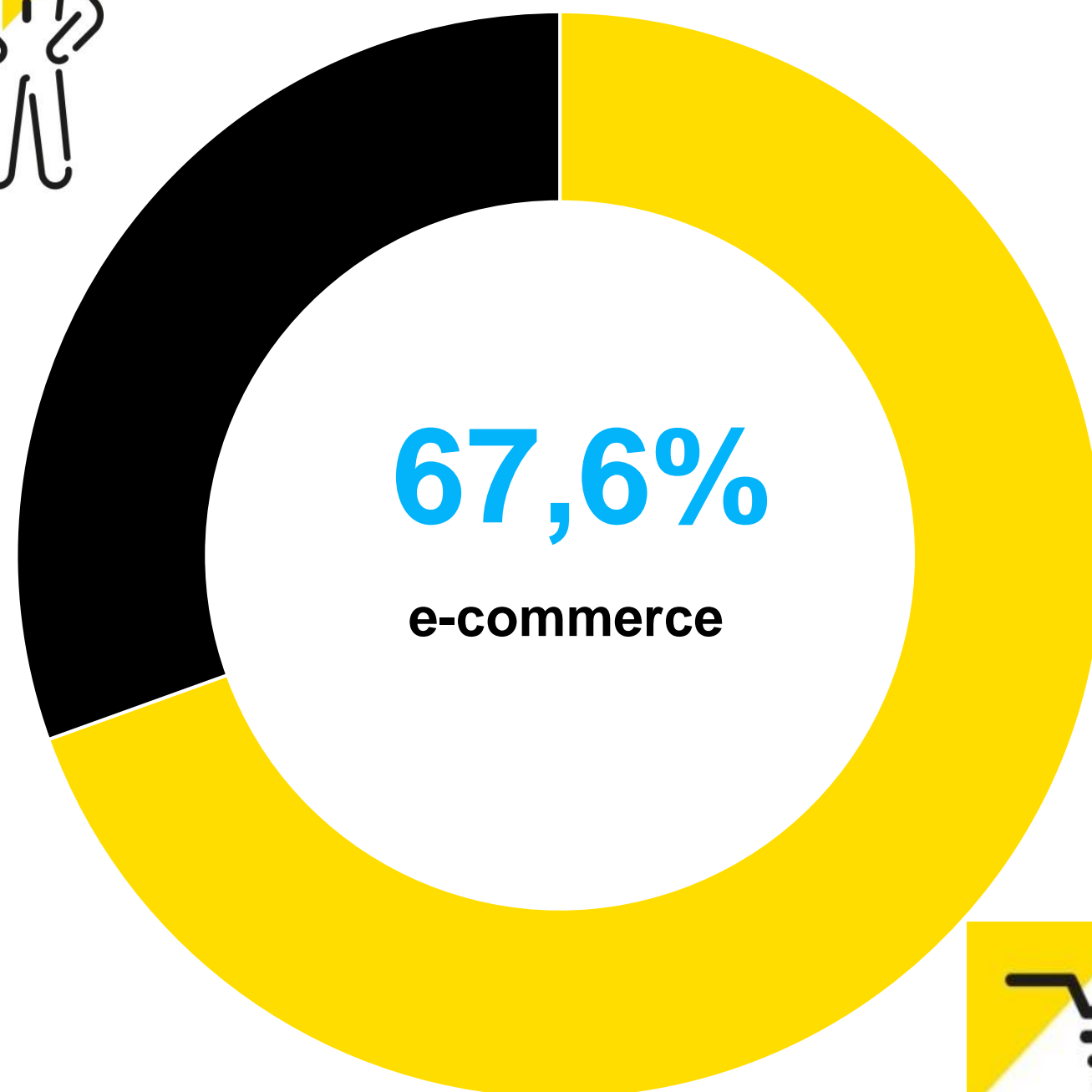
I kw. 2021 r.



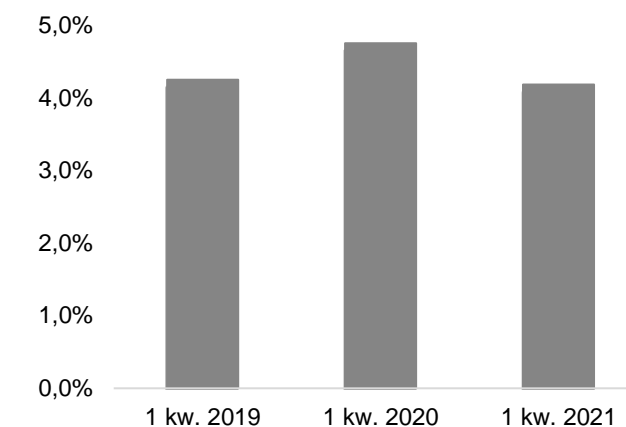
Stale rosnąca liczba użytkowników TIM.pl



Rosnąca liczba zamówień online

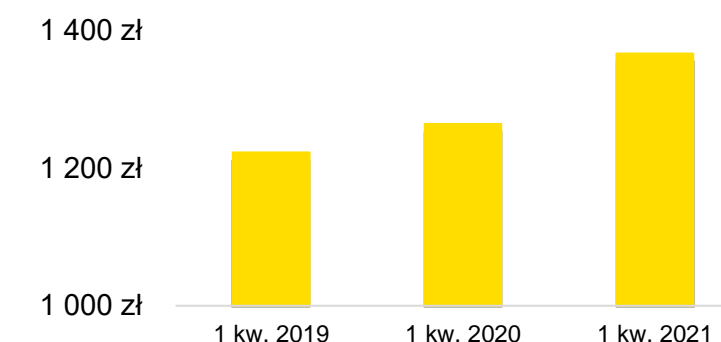


współczynnik konwersji



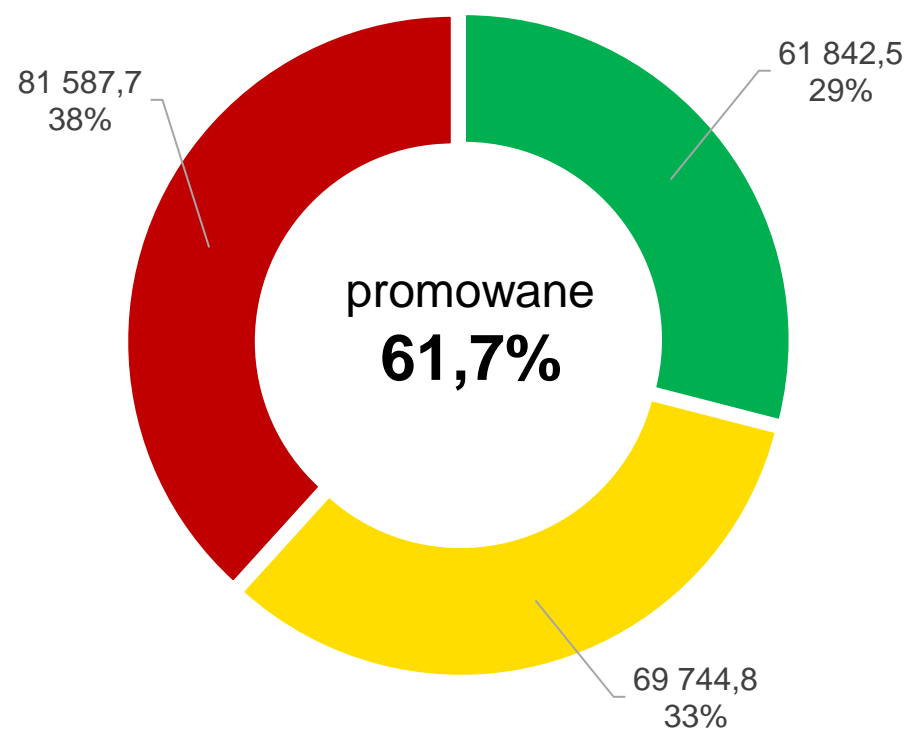
Zmiana wartości współczynnika konwersji powiązana z silnym wzrostem widoczności TIM.pl

średnia wartość zamówienia online

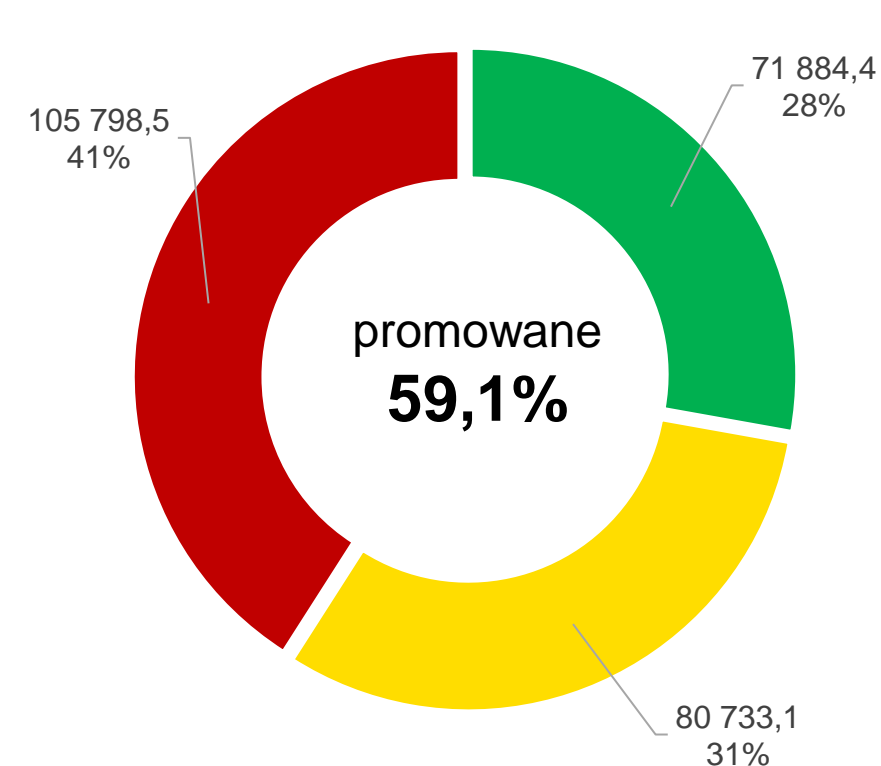


Wzrost średniej wartości koszyka

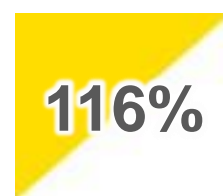
I kw. 2020



I kw. 2021



produkty  
wysokomarżowe  
marża brutto >20%



produkty  
średniomarżowe  
marża brutto 15%-20%

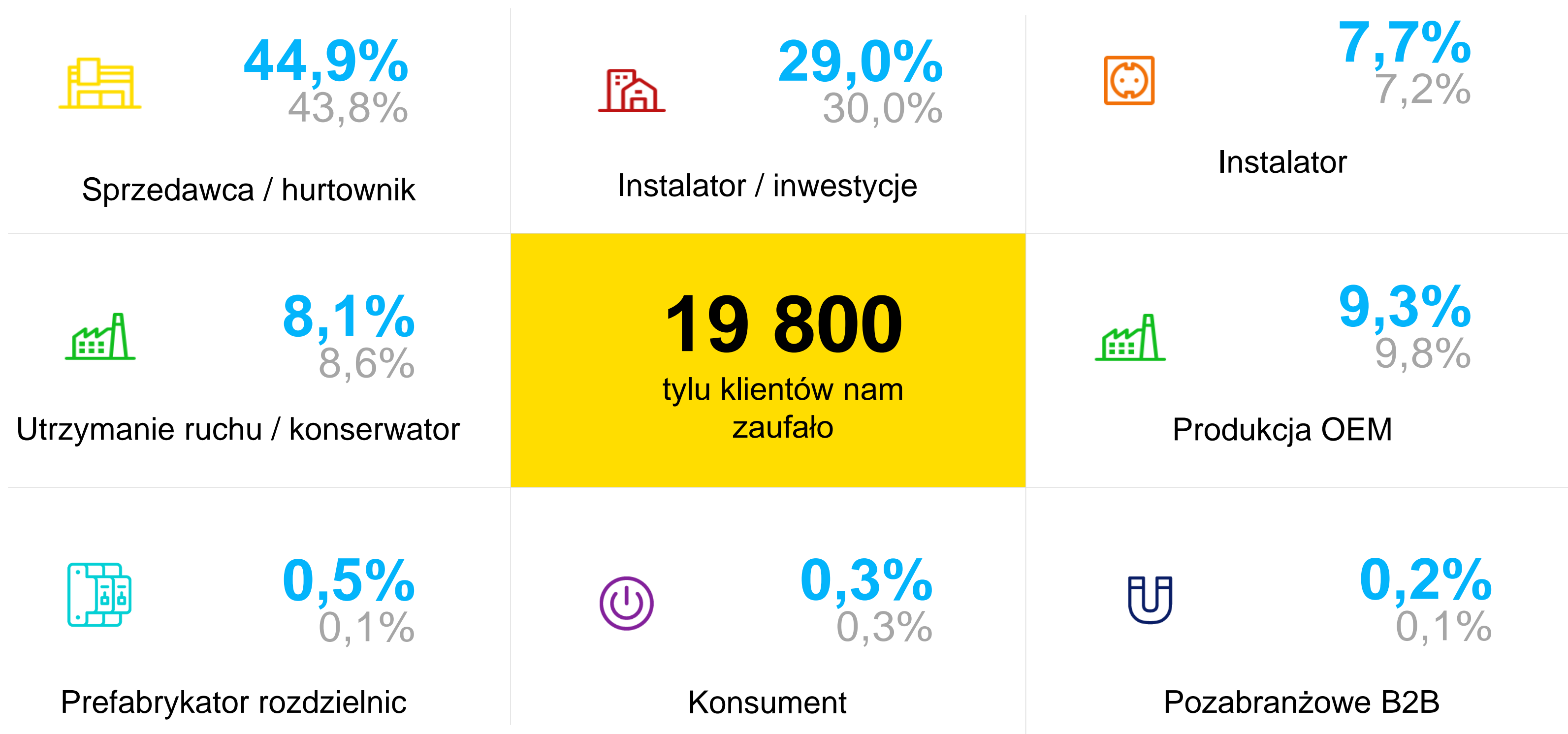


produkty  
niskomarżowe  
marża brutto <15%

	I kw		
	2020	2021	dynamika
<b>Przychody</b>	213 175	<b>258 416</b>	121%
<b>Marża brutto na sprzedaży</b>	37 710 17,69%	<b>50 282</b> <b>19,46%</b>	133% 1,77 pp

# Główni odbiorcy

■ I kw. 2020 ■ I kw. 2021





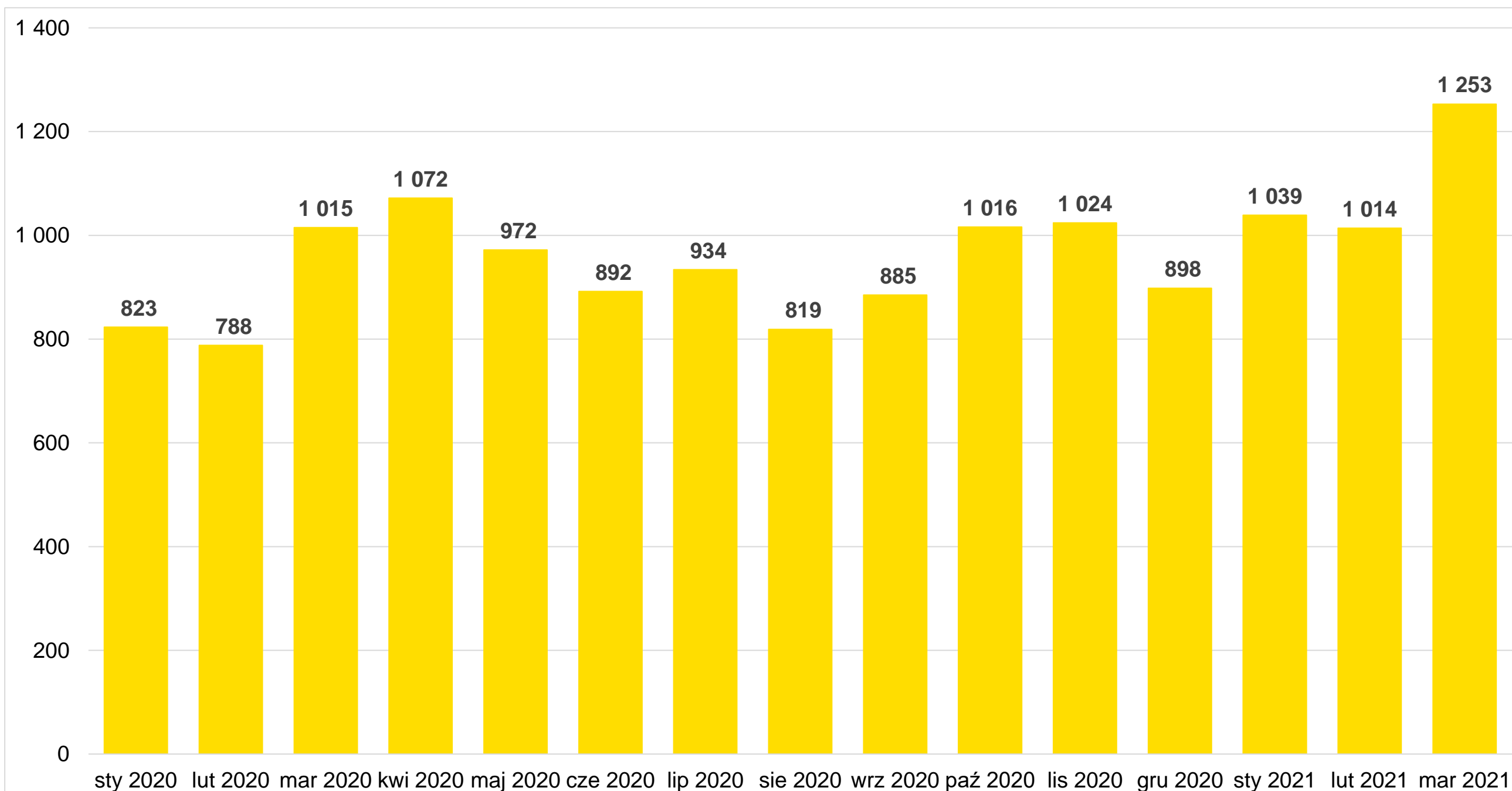
# Liczba klientów zarejestrowanych na TIM.pl

Średnia liczba rejestracji  
klientów B2B w roku 2020:  
**928**

Średnia liczba rejestracji  
klientów B2B w I kw. 2021 r.:  
**1 102**

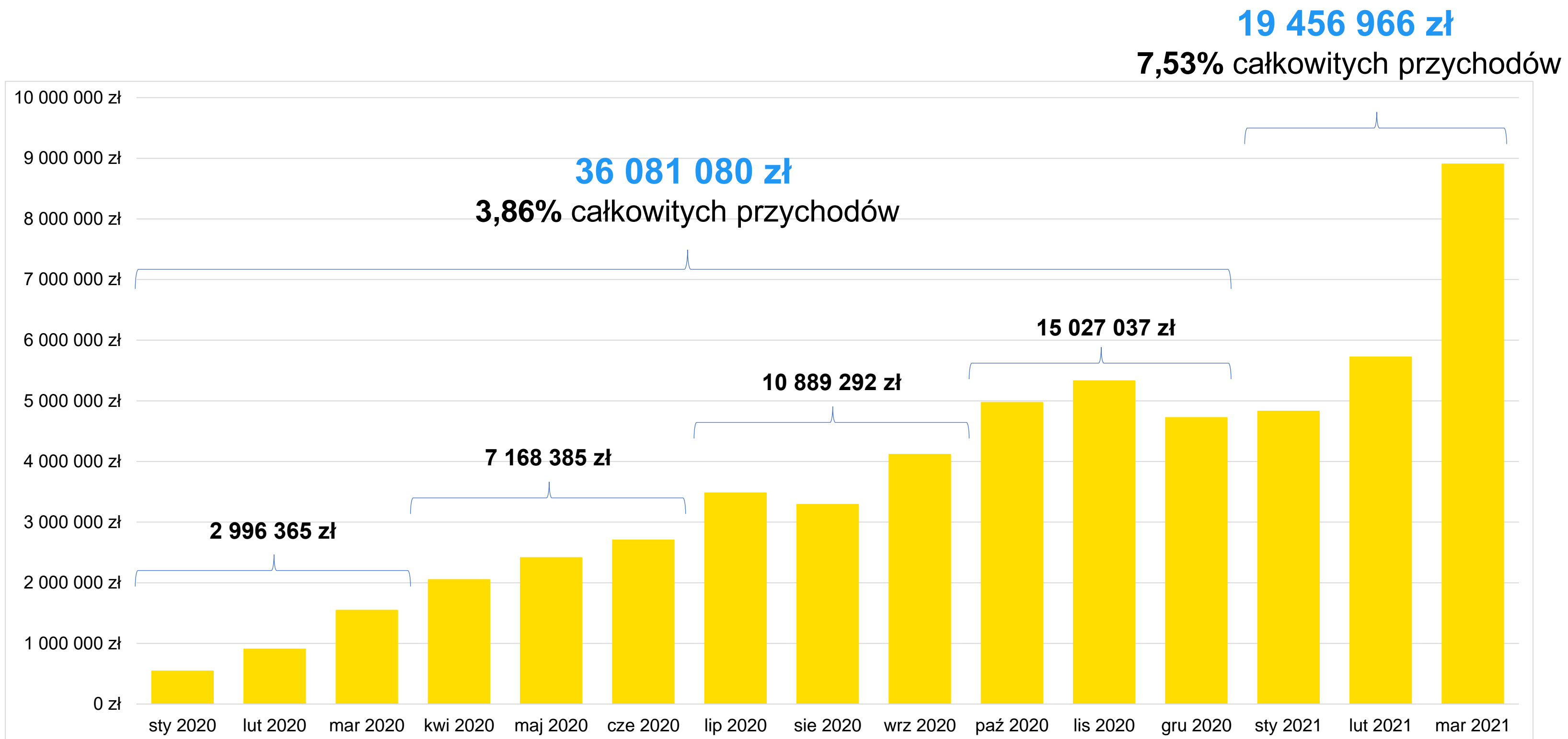
W I kw. 2021 roku na TIM.pl  
zarejestrowało się prawie

**5 400**  
klientów





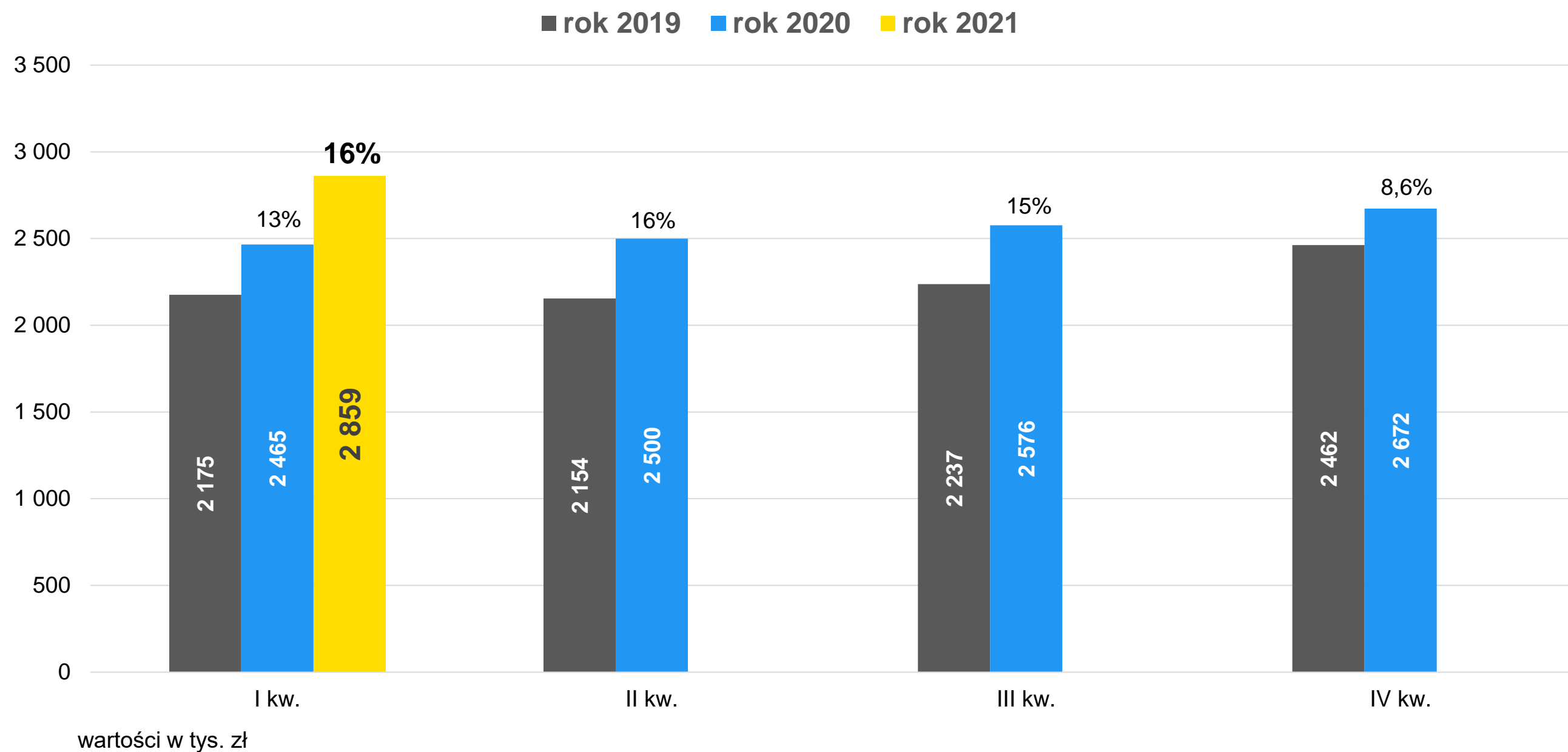
# Sprzedaż do klientów zarejestrowanych na TIM.pl







# Sprzedaż przez TIM.pl na dzień roboczy

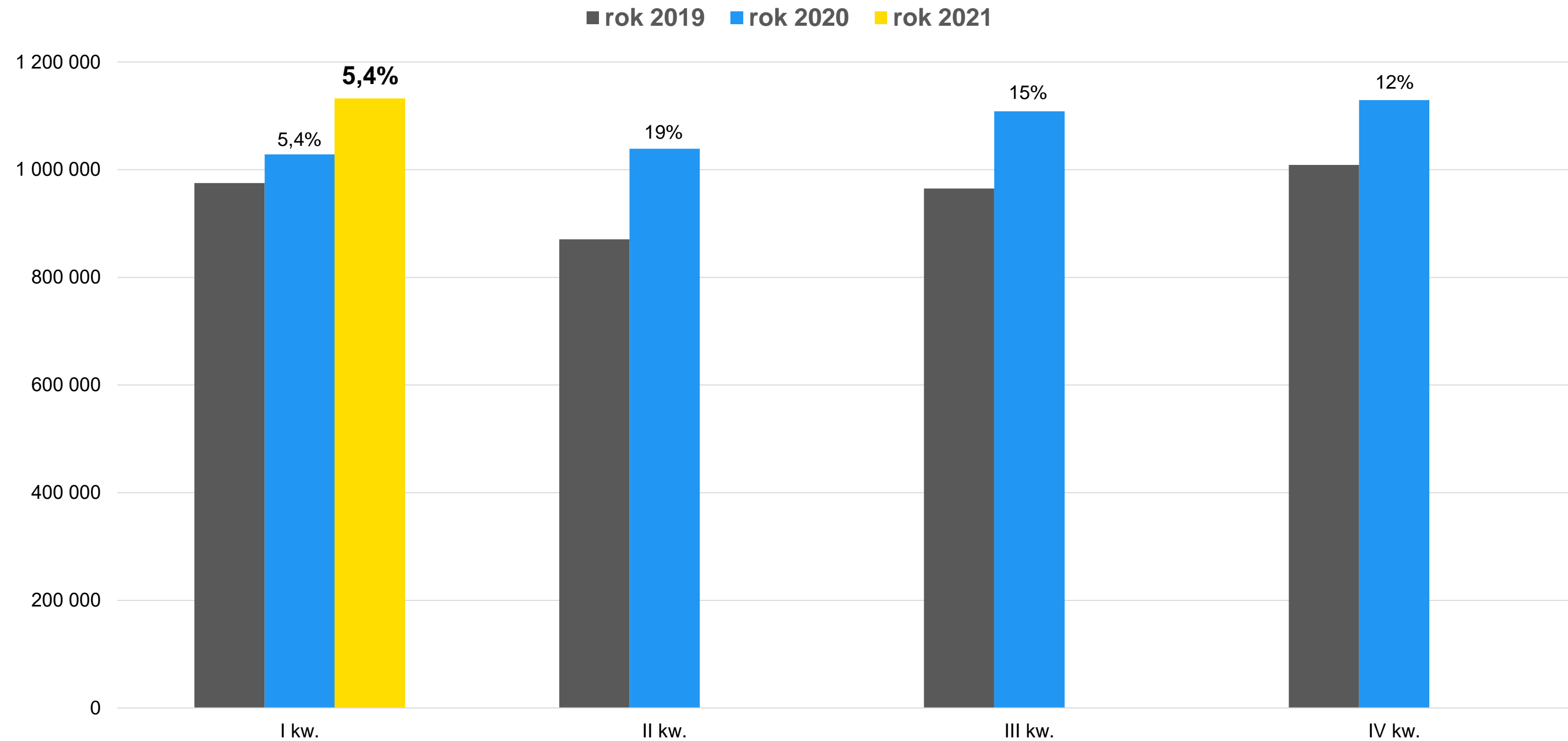


kw.	rok 2020	rok 2021	dynamika
I kw.	2 465	2 859	16%

wartości w tys. zł



# Liczba linii zamówień na TIM.pl



wartości w tys. zł

I kw.	rok 2020	rok 2021	dynamika
	1 028	1 132	5,4%

Łączna liczba klik...

**903 tys.**  
01.01.2020 - 31.03.2020

**1,32 mln**  
01.01.2021 - 31.03.2021

Łączna liczba wy...

**16,1 mln**  
01.01.2020 - 31.03.2020

**34,2 mln**  
01.01.2021 - 31.03.2021

Średni CTR

**5,6%**  
01.01.2020 - 31.03.2020

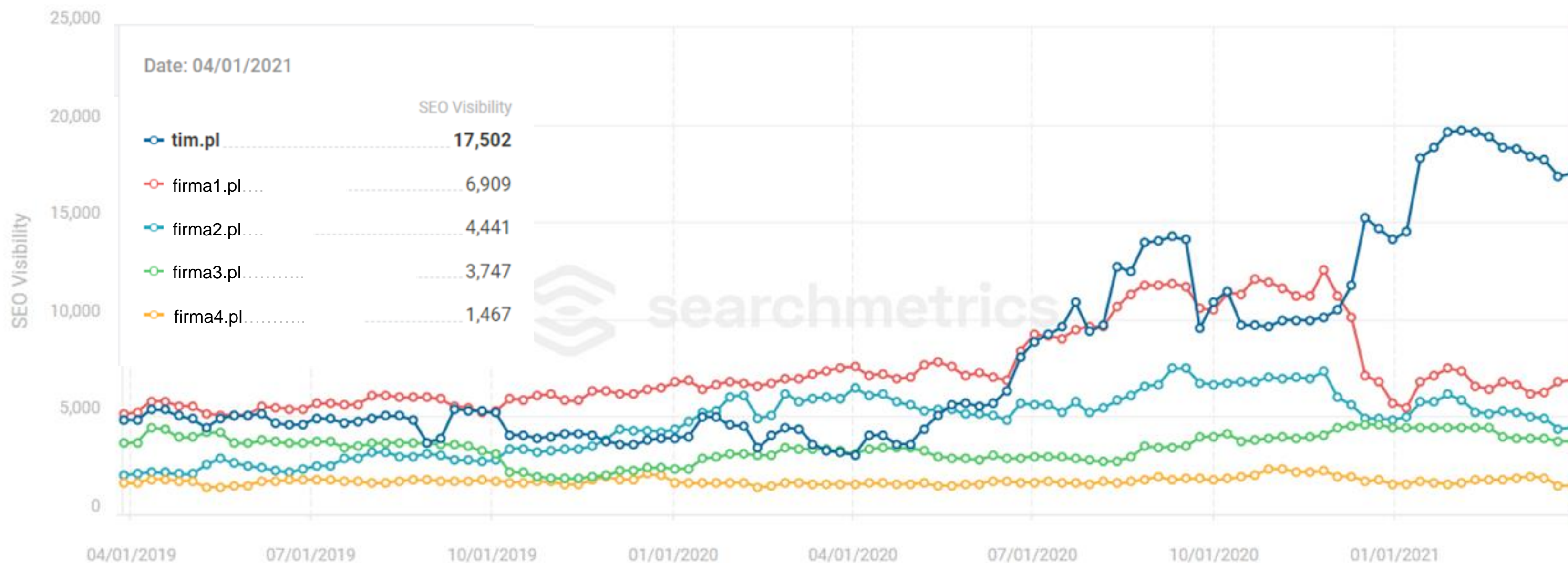
**3,9%**  
01.01.2021 - 31.03.2021

Średnia pozycja

**15,1**  
01.01.2020 - 31.03.2020

**13,4**  
01.01.2021 - 31.03.2021

Dane za okres 01.04.2019 – 01.04.2021



- Kluczowe KPI TIM SA
- **Wyniki finansowe TIM SA**
- Wyniki finansowe GK TIM

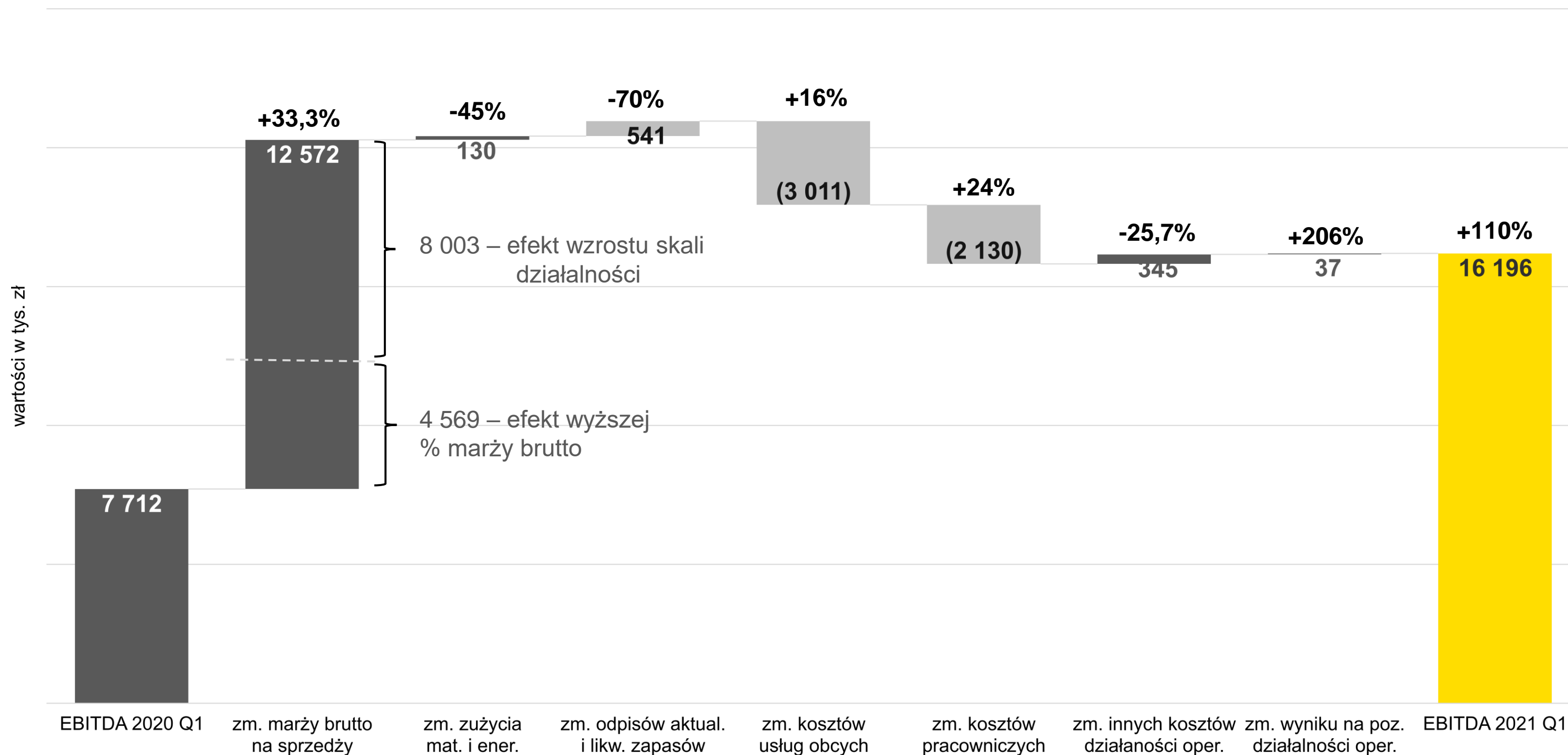


	I kwartał 2021	I kwartał 2020	dynamika	zmiana
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>258 416</b>	<b>213 175</b>	<b>121,2%</b>	<b>45 241</b>
Zysk brutto na sprzedaży	50 282	37 710	133,3%	12 572
Marża brutto	19,46%	17,69%	110,0%	1,77 p. p.
Koszty działalności operacyjnej*	35 440	31 491	112,5%	3 949
<b>Wynik na sprzedaży</b>	<b>14 842</b>	<b>6 219</b>	<b>238,7%</b>	<b>8 623</b>
Wynik na działalności operacyjnej	14 897	6 237	238,8%	8 660
Amortyzacja	1 299	1 475	88,1%	- 176
<b>EBIDTA</b>	<b>16 196</b>	<b>7 712</b>	<b>210,0%</b>	<b>8 484</b>
Wynik brutto **	14 840	5 808	255,5%	9 032
Wynik netto	11 928	4 514	264,2%	7 414

\* z wyłączeniem wartości sprzedanych materiałów i towarów

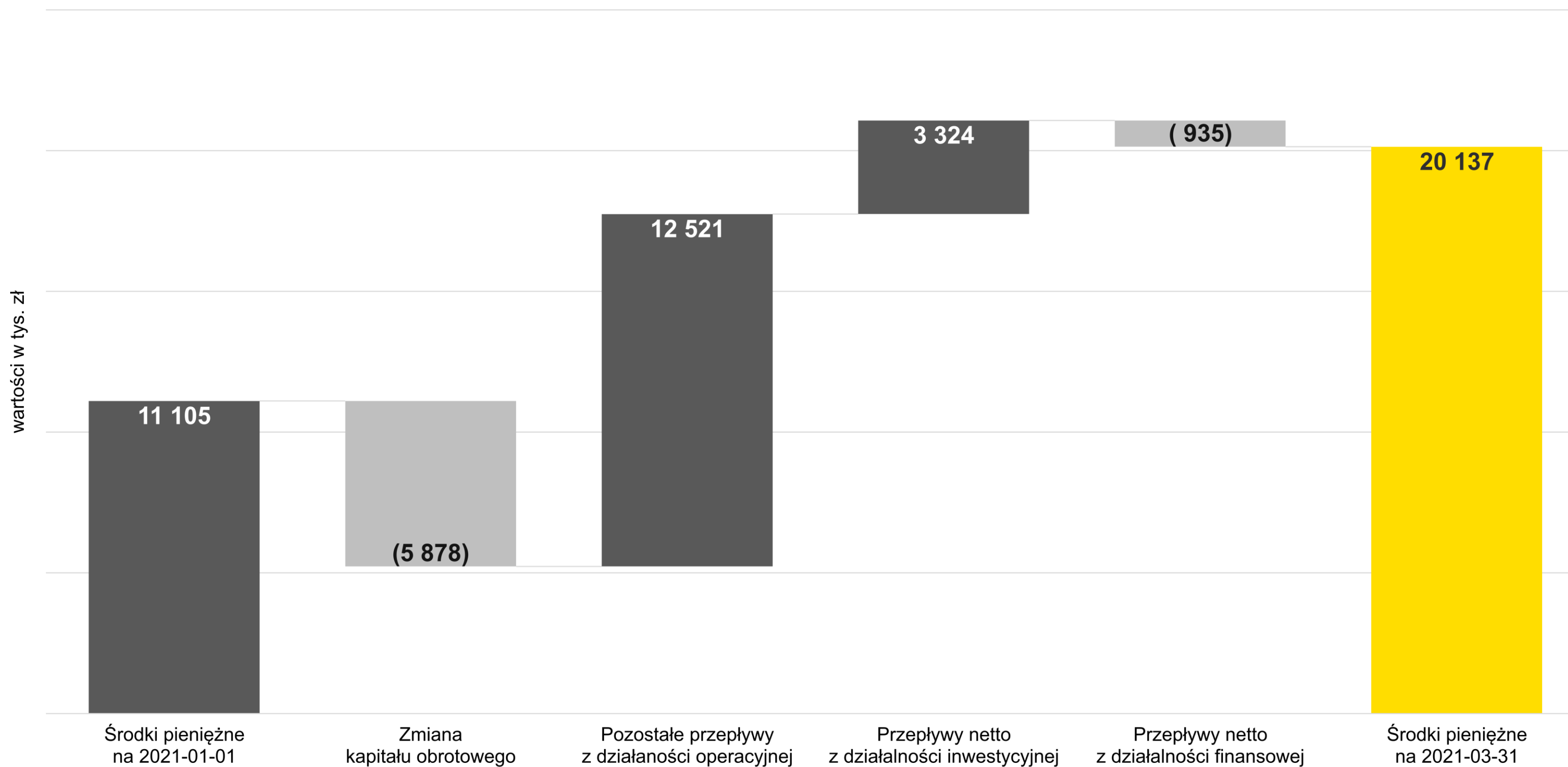
\*\*w tym z uwzględnieniem m.in. 55 tys. zł ujemnych różnic kursowych

# Źródła kreacji EBITDA TIM SA





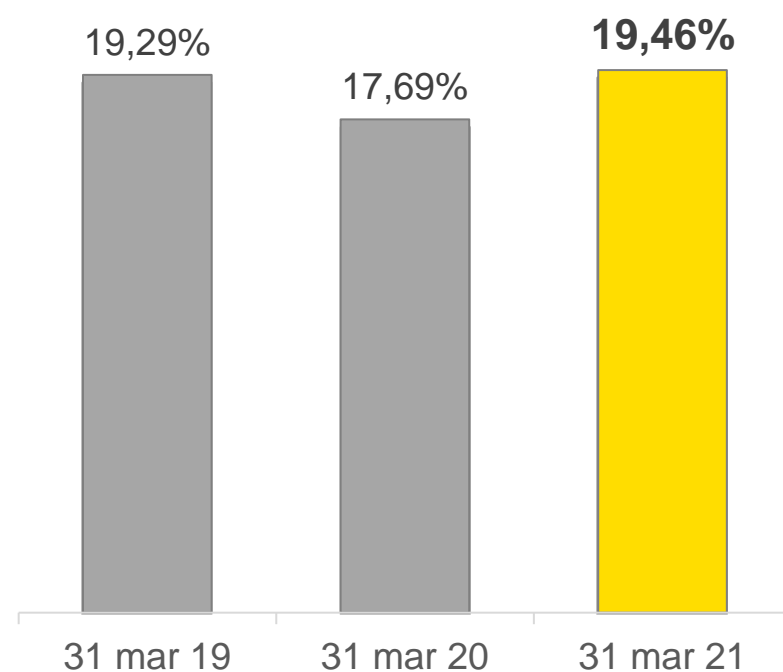
# Przepływy pieniężne TIM SA



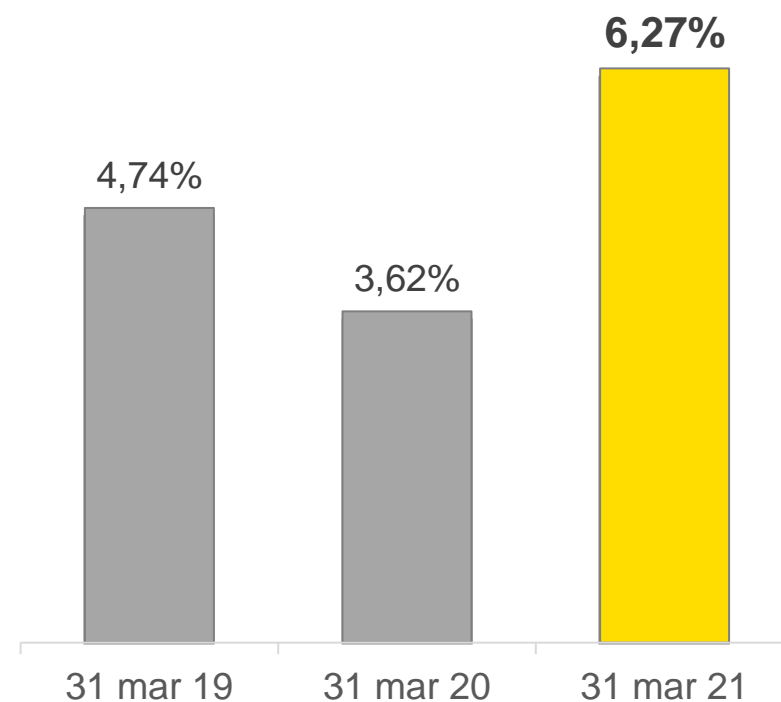


# Rentowność działalności i zarządzania kapitałem obrotowym TIM SA

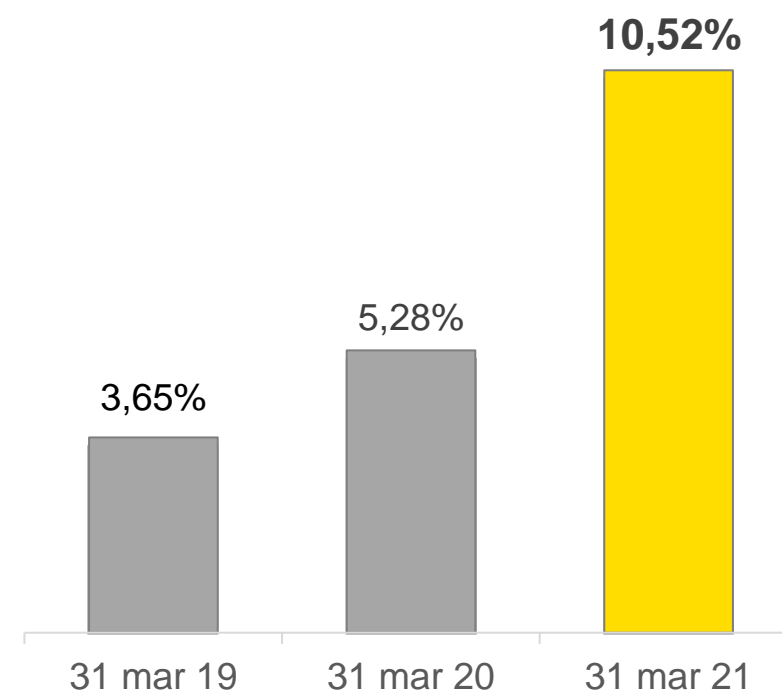
Marża brutto %



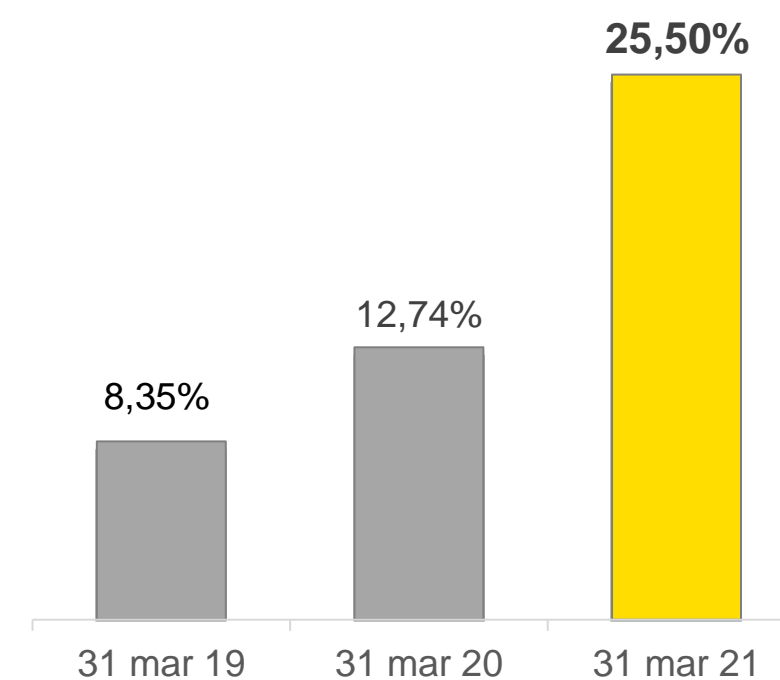
EBITDA %



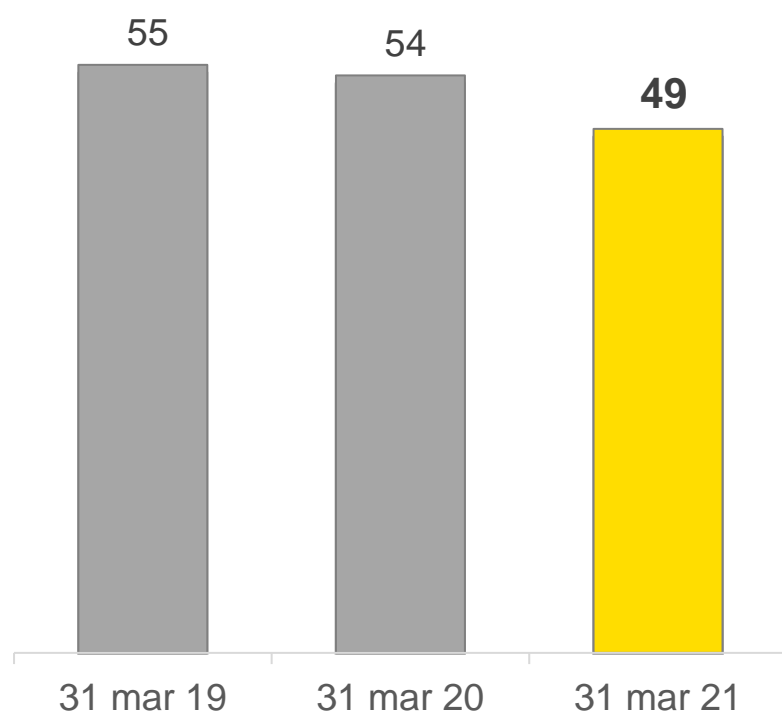
ROA %



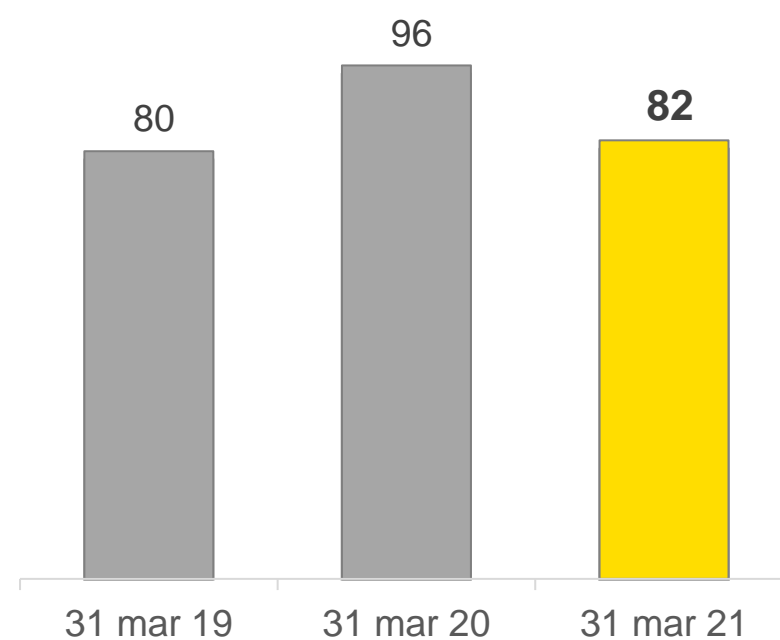
ROE %



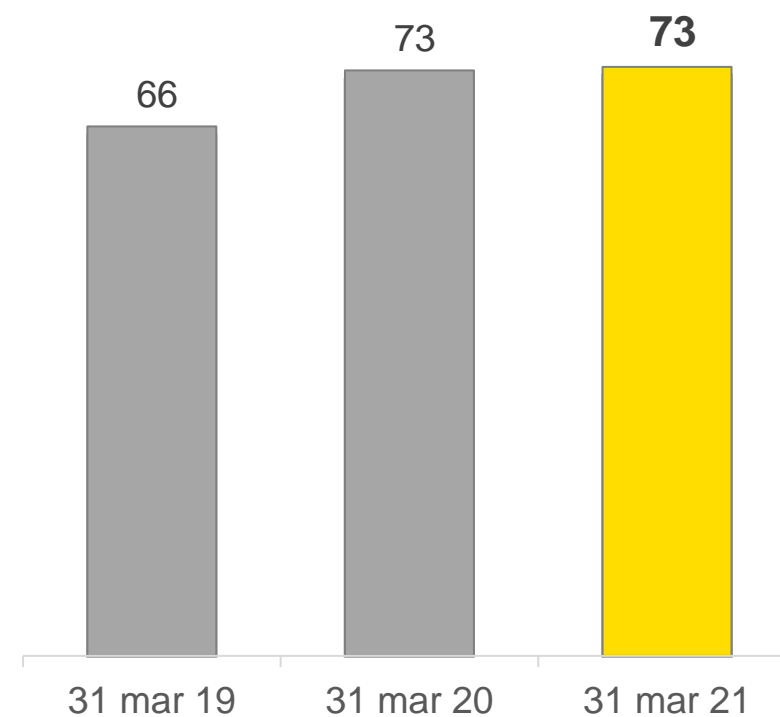
Rotacja zapasów



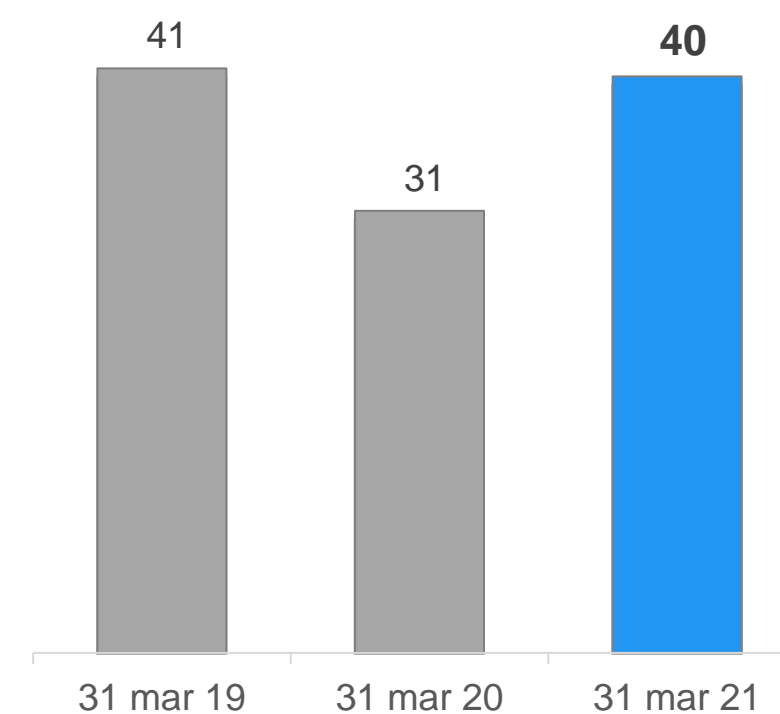
Rotacja zobowiązań



Rotacja należności



Cykl konwersji gotówki





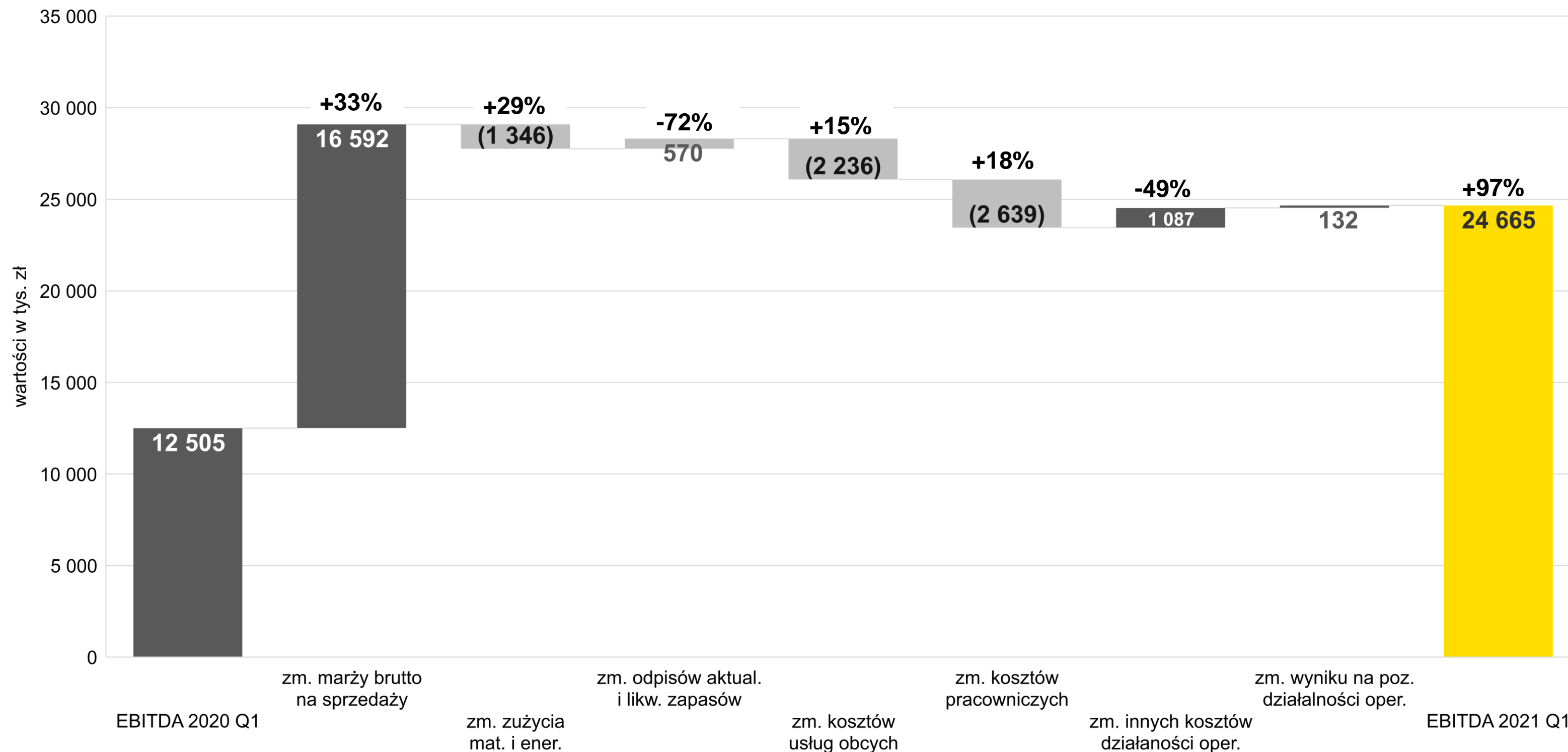
- Kluczowe KPI TIM SA
- Wyniki finansowe TIM SA
- **Wyniki finansowe GK TIM**



	I kwartał 2021	I kwartał 2020	dynamika	zmiana
<b>Przychody</b>	<b>274 374</b>	<b>240 079</b>	<b>114,3%</b>	<b>34 295</b>
Koszty działalności operacyjnej	255 409	232 774	109,7%	22 635
<b>Wynik na sprzedaży</b>	<b>18 965</b>	<b>7 305</b>	<b>259,6%</b>	<b>11 660</b>
Pozostałe przychody operacyjne	211	199	106,0%	12
Pozostałe koszty operacyjne	79	199	39,7%	- 120
<b>WYNIK OPERACYJNY</b>	<b>19 097</b>	<b>7 305</b>	<b>261,4%</b>	<b>11 792</b>
Amortyzacja	5 568	5 200	107,1%	368
<b>EBITDA</b>	<b>24 665</b>	<b>12 505</b>	<b>197,2%</b>	<b>12 160</b>
Przychody finansowe	32	68	47,1%	- 36
Koszty finansowe, w tym	2 322	6 646	34,9%	- 4 324
- ujemne różnice kursowe	708	4 696	15,1%	- 3 988
<b>Zysk brutto</b>	<b>16 807</b>	<b>727</b>	<b>2311,8%</b>	<b>16 080</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>13 468</b>	<b>539</b>	<b>2498,7%</b>	<b>12 929</b>

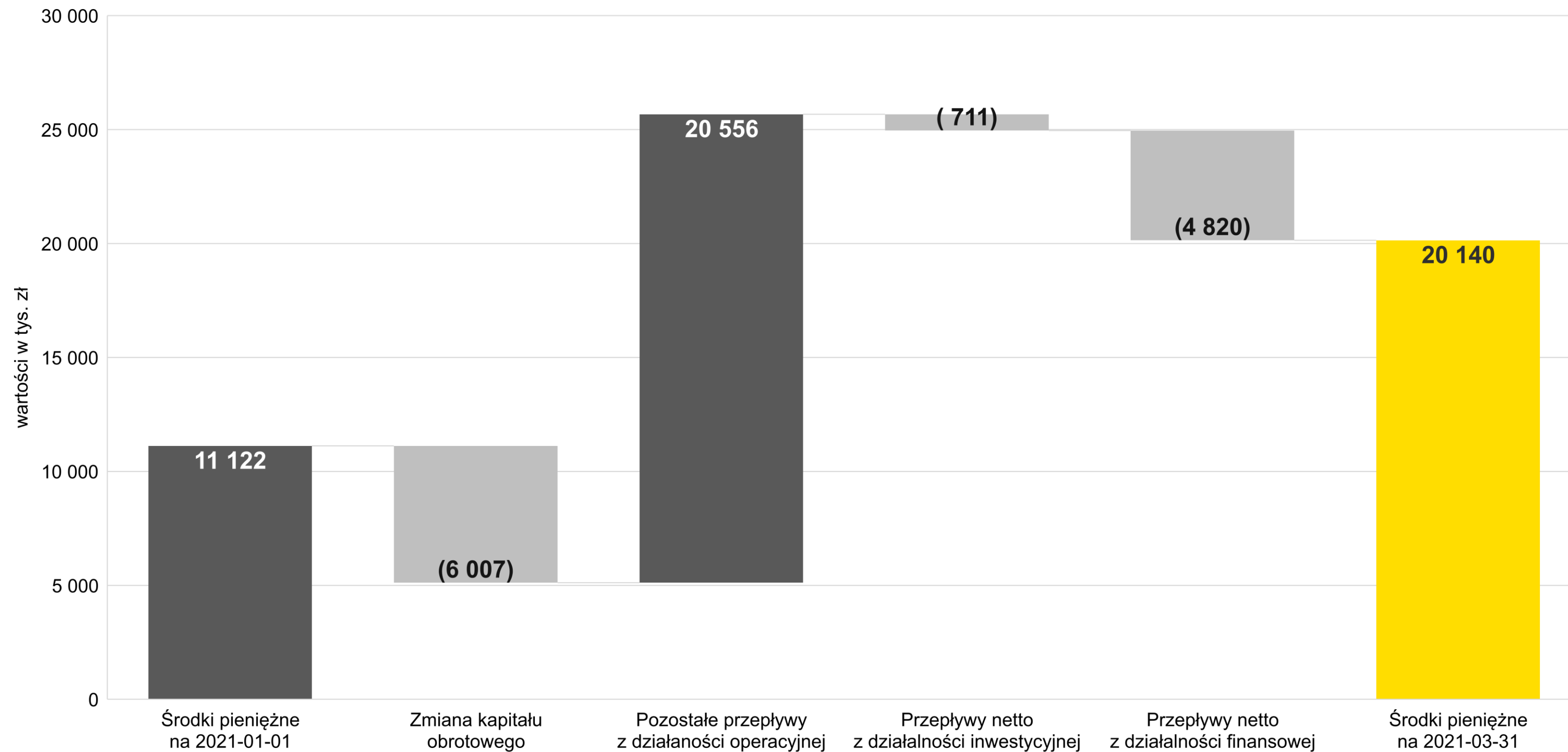


# Źródła kreacji EBITDA GK TIM





# Przepływy pieniężne GK TIM





# Aktualizacja raportów analitycznych

Corporate research | 26 kwietnia 2021, 08:00



TIM

Przedział wyceny: 662-802 mln PLN

## OpTIMistycznie

Sprzedaż TIMu napędzana jest przez silny popyt związany z optymizmem konsumpcyjnym i inwestycyjnym. Dodatkowo, model sprzedażowy spółki (70% e-commerce), pozwala na ponadprzeciętne dynamiki, na tle bardziej "stacjonarnej" konkurencji. Sądzymy, że zmiana preferencji zakupowych klientów (Istotny wzrost udziału e-commerce), połączona z prowadzonymi przez TIM kampaniami mającymi na celu lojalizowanie klientów, pozwoli spółce na utrzymanie wzrostów, także po pandemii. TIM chce też rozwijać alternatywne modele sprzedaży, jak "marketplace", który daje możliwość dynamicznego poszerzania oferty, bez konieczności inwestowania w magazyny. W związku z powyższymi, podnosimy nasze prognozy i zakładamy w tym roku pozytywną dynamikę sprzedaży (pomimo dekonsolidacji rotolino.pl), na poziomie 8% r/r (CAGR przychodów 2021-23: 8%).

### TIM 2.0

TIM planuje zoptymalizować swoją architekturę IT, przeprowadzić migrację sklepu TIM.pl do wersji Magento 2 (obecnie TIM korzysta ze starszej wersji Magento) i przemodelować środowisko systemów sprzedażowych. Celem tych działań ma być m.in. położenie jeszcze większego nacisku na analitykę biznesową, poprawa sprawności oraz łatwość integracji z partnerami zewnętrznymi.

Informacje	
Kurs akcji (PLN)	27,25
Liczba akcji (mln)	22,2
Kapitalizacja (mln PLN)	605
Free float	56%
Free float (mln PLN)	337
EV 2020 (mln PLN)	577
Dług netto 2020 (mln PLN)	-27,7
Bloomberg	TIM PW Equity
ISIN	PLTIM0000016
Ocena ESG	
ESG	7,3

## TIM – umiejętne wykorzystanie okazji rynkowych

Inwestycja w akcje TIM-u daje bardzo dobrą ekspozycję na rynek handlu e-commerce, zarówno bezpośrednio (TIM SA), jak i pośrednio (poprzez spółkę logistyczną 3LP obsługującą klientów z sektora handlu internetowego). TIM już w niewielkim stopniu powiązany jest z branżą budowlaną, a coraz silniej z rozwojem kanałów sprzedaży on-line. Dodatkowo liczymy na wykorzystanie okazji rynkowych, co poprawi rentowność biznesu handlowego. Mając to na uwadze podnieśliśmy nasze oczekiwania finansowe i w efekcie również wycenę spółki. Osobno wyceniliśmy segment handlowy i logistyczny, a wyznaczona wartość bieżąca spółki (39,55 zł/akcję) daje 40-proc. potencjał wzrostu kursu.

### Sprzyjające warunki rynkowe

Wysoka dynamika wzrostu w segmencie handlowym za 1Q2021 i optymistyczne prognozy dotyczące rozwoju branży e-commerce skłoniły nas do podniesienia prognozy przychodów w horyzoncie średnioterminowym. Uważamy, że wzrost sprzedaży TIM SA w 2021 r. z nawiązką pokryje ubytek wynikający z wyłączenia z konsolidacji Rotolino.

### Wykorzystanie okazji rynkowych

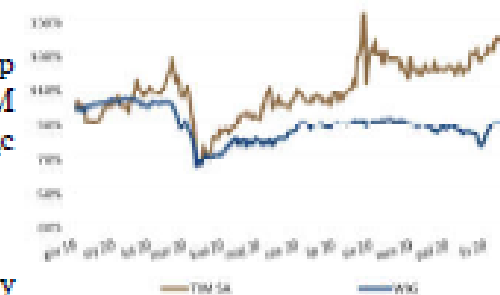
Dynamicznie rosnące ceny surowców i kłopoty z dostępnością wybranych grup towarowych na rynku sprzyjać będą podniesieniu rentowności spółki, gdyż TIM z wyprzedzeniem podjął decyzję o zwiększeniu zapasów magazynowych przygotowując się na możliwe zawirowania rynkowe.

### Rozwój segmentu logistycznego

Bardzo dobre perspektywy rozwoju biznesu logistycznego wymagają rozbudowy potencjału magazynowego spółki 3LP. Zarząd podjął decyzję o zwiększeniu powierzchni



Kurs akcji	28,35 zł
Wycena	39,55 zł
Potencjał wzrostu	40%
Kapitalizacja	629 mln zł
Free float	63%
Śr. wolumen 6M	44 362



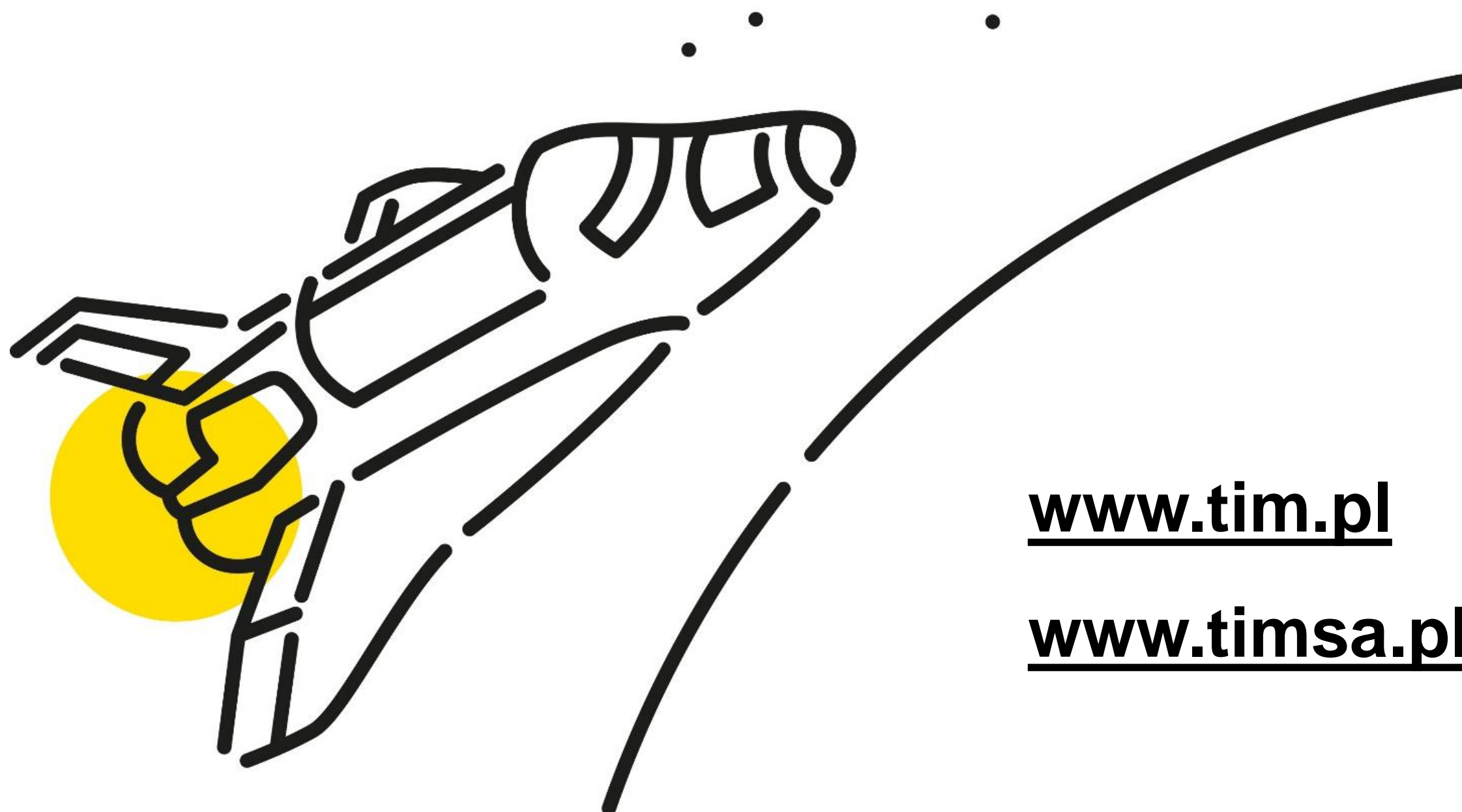
Źródło: Serwis Informacyjny Bloomberg, Noble Securities

„OpTIMistycznie” zatytułowało swoją analizę Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego wyceniając TIM na poziomie 662-802 mln PLN (30-36 PLN za 1 akcję) wg DCF i 931-1 148 mln PLN (42-52 PLN za 1 akcję) wg metody porównawczej

„TIM – umiejętne wykorzystanie okazji rynkowych” – tytułuje swój najnowszy komentarz analityczny w ramach Programu Wsparcia Pokrycia Analitycznego GPW Dom Maklerski Noble Securities, wyceniając akcje TIM na 39,55 zł/akcję



Dziękujemy za uwagę



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

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



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



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



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



<https://www.youtube.com/TIMplMarket>



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



# Zastrzeżenia prawne

Zapoznanie się z treścią niniejszej Prezentacji („Prezentacja”) lub udział w spotkaniu, na którym Prezentacja jest przedstawiana lub omawiana uznaje się za akceptację treści poniższego zastrzeżenia prawnego.

Prezentacja została przygotowana przez TIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu („TIM” lub „Spółka”) wyłącznie w celach informacyjnych. Ani Prezentacja, ani jakakolwiek kopia Prezentacji nie może być powielana, rozpowszechniana ani przekazywana, bezpośrednio lub pośrednio, jakiejkolwiek osobie w jakimkolwiek celu bez pisemnej zgody Spółki.

Niniejsza Prezentacja nie stanowi rekomendacji inwestycyjnej bądź informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną. Niniejsza Prezentacja nie zawiera kompletnej ani całościowej analizy finansowej lub handlowej TIM ani Grupy Kapitałowej TIM („Grupa TIM”), jak również nie przedstawia jej pozycji i perspektyw w kompletny ani całościowy sposób. Spółka przygotowała Prezentację z należytą starannością, jednak może ona zawierać pewne nieścisłości lub uogólnienia. Dlatego zaleca się, aby każda osoba zamierzająca podjąć decyzję inwestycyjną odnośnie jakichkolwiek papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę lub jej spółki zależne opierała się na informacjach ujawnionych w raportach Spółki, sporządzonych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Prezentacja została sporządzona wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi oferty kupna bądź sprzedaży ani zaproszenia do składania oferty kupna lub sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych bądź instrumentów lub uczestnictwa w jakimkolwiek przedsięwzięciu handlowym.

Prezentacja oraz zawarte na niej obiekty graficzne, informacje, dane oraz ich opisy mogą zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości. Jednakże, takie stwierdzenia nie mogą być odbierane jako zapewnienie czy projekcje co do oczekiwanych przyszłych wyników Grupy TIM lub spółek Grupy TIM. Prezentacja nie może być rozumiana jako prognoza przyszłych wyników TIM i Grupy TIM.

Należy zauważyć, że tego rodzaju stwierdzenia, w tym stwierdzenia dotyczące oczekiwań co do przyszłych wyników finansowych, nie stanowią gwarancji czy zapewnienia, że takie zostaną osiągnięte w przyszłości. Informacje przekazywane przez przedstawicieli Spółki są oparte na bieżących oczekiwaniach lub poglądach przedstawicieli Spółki i są zależne od szeregu czynników, które mogą powodować, że faktyczne wyniki osiągnięte przez Spółkę będą w sposób istotny różnić się od wyników opisanych w tym dokumencie. Wiele spośród tych czynników pozostaje poza wiedzą, świadomością i/lub kontrolą Spółki czy możliwością ich przewidzenia przez Spółkę.

TIM, spółki należące do Grupy TIM, ani członkowie jej organów, jej dyrektorzy, członkowie kierownictwa, doradcy, akcjonariusze lub przedstawiciele takich osób nie ponoszą żadnej odpowiedzialności z jakiegokolwiek powodu wynikającego z wykorzystania Prezentacji. Ponadto żadne informacje zawarte w Prezentacji nie stanowią zobowiązania ze strony Grupy TIM, Spółki jej przedstawicieli, akcjonariuszy, podmiotów zależnych, doradców lub przedstawicieli takich osób. Dane statystyczne lub informacje dotyczące rynku na którym działa Spółka, Grupa TIM lub spółki należące do Grupy TIM, wykorzystane w niniejszej prezentacji zostały pozyskane ze źródeł publicznych lub wskazanych w treści Prezentacji i nie zostały poddane dodatkowej lub niezależnej weryfikacji.

Grupa TIM i spółki należące do Grupy TIM, ani członkowie jej organów, jej dyrektorzy, członkowie kierownictwa, doradcy, akcjonariusze lub przedstawiciele takich osób nie są zobowiązani do przekazywania odbiorcom Prezentacji bądź do wiadomości publicznej dodatkowych informacji, jak również aktualizowania jej treści.

Prezentacja podlega ochronie wynikającej z ustawy o prawie autorskim i prawach pokrewnych.