

ATLANTIC GRUPA

Financijski rezultati 2009. godine

*Rast u skladu s očekivanjima unatoč nepovoljnom
makroekonomskom okruženju*

23. veljače 2010.



SADRŽAJ:

1. Ključne značajke poslovanja u 2009. godini
2. Financijski rezultati u 2009. godini
3. Očekivanja za 2010. godinu

Ključne značajke poslovanja u 2009. godini

Rast u recesivnom makroekonomskom okruženju

- **Predan i iskusan menadžment**
- Stabilnost poslovnog modela kompanije
- **Financijska stabilnost kompanije**
- Organski rast kompanije
- **Ispunjenje najavljenih očekivanja**
- Rast broja zaposlenih i produktivnosti po zaposlenom

Ključne značajke poslovanja u 2009. godini

Cedevita GO!

- Početak distribucije: u periodu veljača – lipanj
- Ostvarena prodaja u 2009. godini: HRK 50m
- Tržišni udio na fragmentiranom hrv. 'on-the-go' tržištu u periodu veljača-studenj: 3,3%



Distribucijski ugovori u 2009.

- Ferrero program u Sloveniji (kolovoz 2009.)
- Karolina asortiman slatkog i slanog snacka
- Nestle-ov NESCAFE program u HoReCa kanalu



Distribucijski ugovori u 2010.

- Ferrero hladni program u Srbiji (veljača 2010.)
- Rauch sokovi u 'retail' distribucijskom kanalu (ožujak 2010.)
- Impulsni asortiman tvrtke One2play (ožujak 2010.) na tržištima Hrvatske, Slovenije i Makedonije



Ključne značajke poslovanja u 2009. godini

Multipower Active

- Linija izdržljivosti za bicikliste, joggere
- Širenje potrošačke baze van fitness centara i teretana
- Najprodavanija u Italiji, Nizozemskoj, Velikoj Britaniji, Njemačkoj i Austriji



Neva

- Investicija u iznosu od 32 milijuna kuna u modernizaciju i povećanje proizvodnih kapaciteta
- Moderni proizvodni pogon na 2.700 četvornih metara sa svom potrebnom infrastrukturom



Ključne značajke poslovanja u 2009. godini

Daljnje širenje ljekarničkog poslovanja u diviziji Pharma

- Otvoreno 9 novih lokacija (4 ljekarne, 5 specijaliziranih prodavaonica)
- Fokus na frekventnije posjećene lokacije (npr. trgovačke centre)
- Akvizicija 49%-tnog udjela u društvu Livia d.o.o.

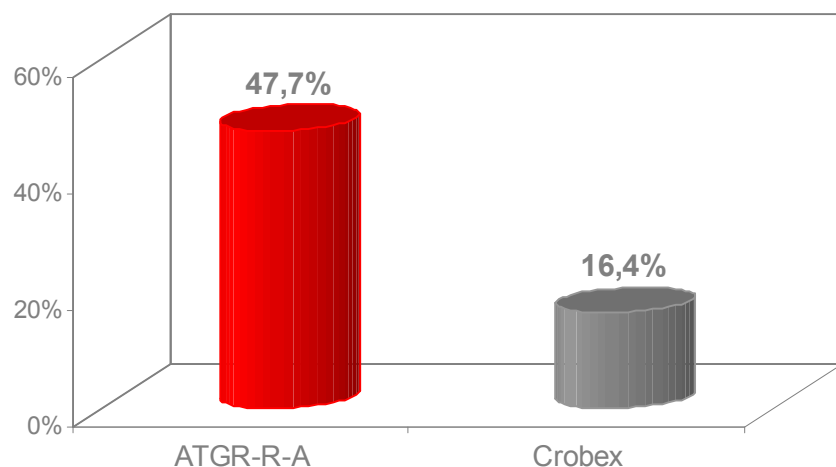
Veledrogerijsko poslovanje

- Diferencirani strateški fokus na tržišnu nišu (OTC, dodaci prehrani, medicinska kozmetika, medicinska pomagala, itd.) kroz ekskluzivne distribucijske ugovore
- Pokrivenost cjelokupnog tržišta
- Postizanje vertikalne integracije u diviziji Pharma

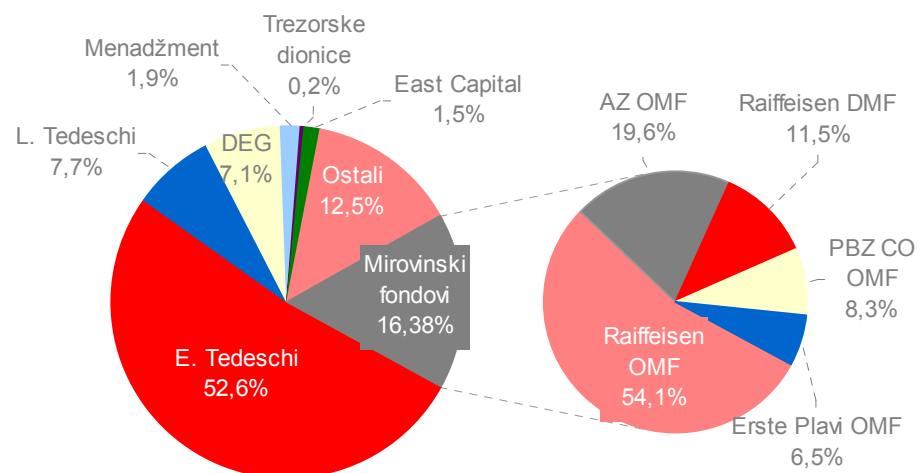


Atlantic Grupa na hrvatskom tržištu kapitala u 2009. godini

Prinos u 2009. godini



Vlasnička struktura na 31.12.2009.



Valucija	2009*	2008
PPS (od 31/12)	681,0	465,0
MCap (HRK 000)	1.682.091	1.148.523
Prosječni dnevni promet (HRK)	361.052	1.262.835
EV (HRK 000)	1.985.353	1.515.763
EV/EBITDA	10,48	8,95
EV/EBIT	13,58	11,71
EV/sales	0,90	0,74
EPS (HRK)	31,40	27,84
P/E	21,69	16,70

* Kalkulirano bez utjecaja izvanrednih stavki

- U 2009. godini, ATGR-R-A je među komponentama Crobex-a ostvarila najviši rast
- Stabilna vlasnička struktura
- Angažiran market maker (Erste vrijednosni papiri d.o.o.) za dionice ATGR-R-A
- Cijena na 22.02.2010.: HRK 726 (+6,6% u odnosu na kraj prošle godine)

Pregled financijskih rezultata u 2009. godini

- **Rast prihoda od prodaje na 2.199,4 milijuna kuna**

+ 9,8% na godišnjoj razini

- **Rast EBIT-a na 153,8 milijuna kuna**

+ 18,9% na godišnjoj razini

- **Rast EBIT-a bez jednokratnih utjecaja na 146,2 milijuna kuna**

+ 13,0% na godišnjoj razini

Jednokratni utjecaji: dobit od HRK 9,9m od otkupa manjinskog udjela DEG-a u Cedeviti d.o.o. umanjena za trošak preseljenja Neve (HRK 2,2m) na novu proizvodnu lokaciju

- **Rast neto dobiti nakon manjinskih interesa na 85,1 milijun kuna**

+23,9% na godišnjoj razini

+12,8% rast bez jednokratnih utjecaja na 77,4 milijuna kuna

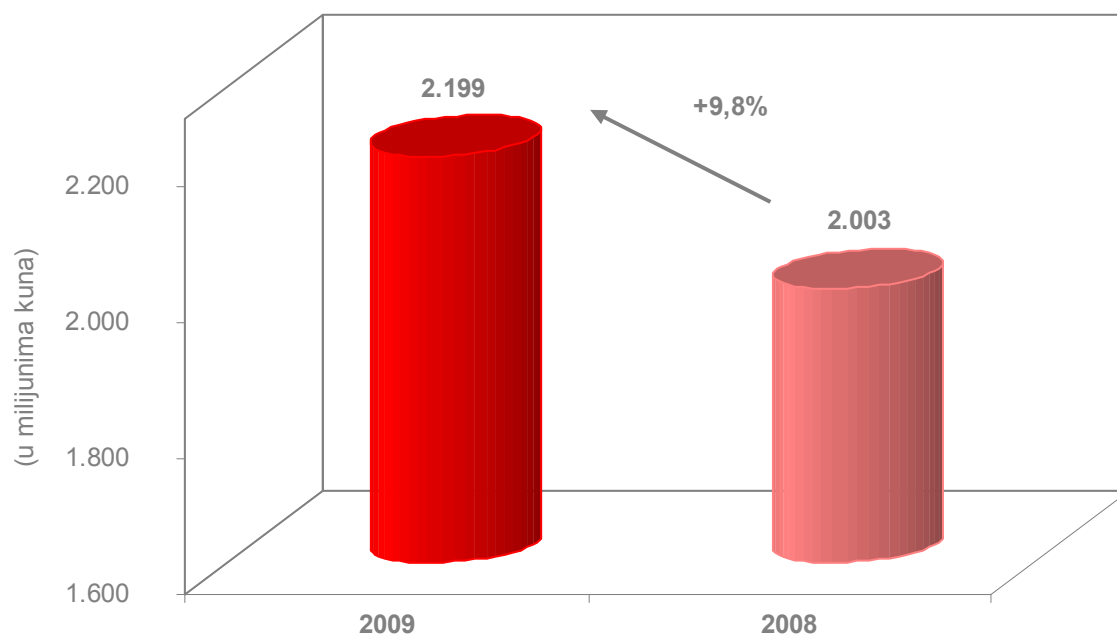
Rezultati u skladu s očekivanjima

U milijunima kuna	2009A	2009E	2009A/2009E
Prihodi	2.225,2	2.166	102,7
Prodaja	2.199,4	2.143	102,6
EBITDA	189,4	194	97,8
EBIT	146,2	147	99,6

*Rezultati u 2009. godini ne uključuju jednokratne stavke

- (i) dobit od otkupa manjinskog udjela DEG-a u Cedeviti
- (ii) trošak preseljenja Neve

Prodaja u 2009. godini



* Rast u odnosu na isto razdoblje lani

+ 9,8%

* Ostvareni rast isključivo organski

➤ Glavni generatori rasta:

(i) novi distribucijski ugovori

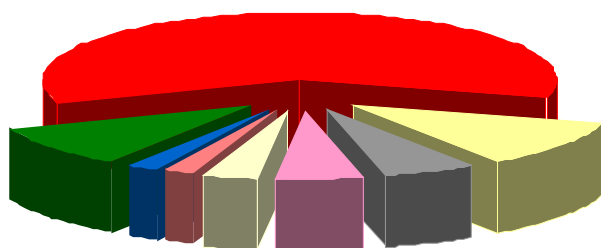
(ii) rast na regionalnim tržištima

(iii) lansiranje Cedevite GO!

(iv) otvaranje novih specijaliziranih prodavaonica i ljekarni

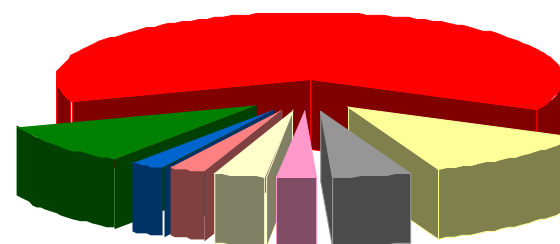
Prodaja po tržištima

Geografski profil prihoda u 2009



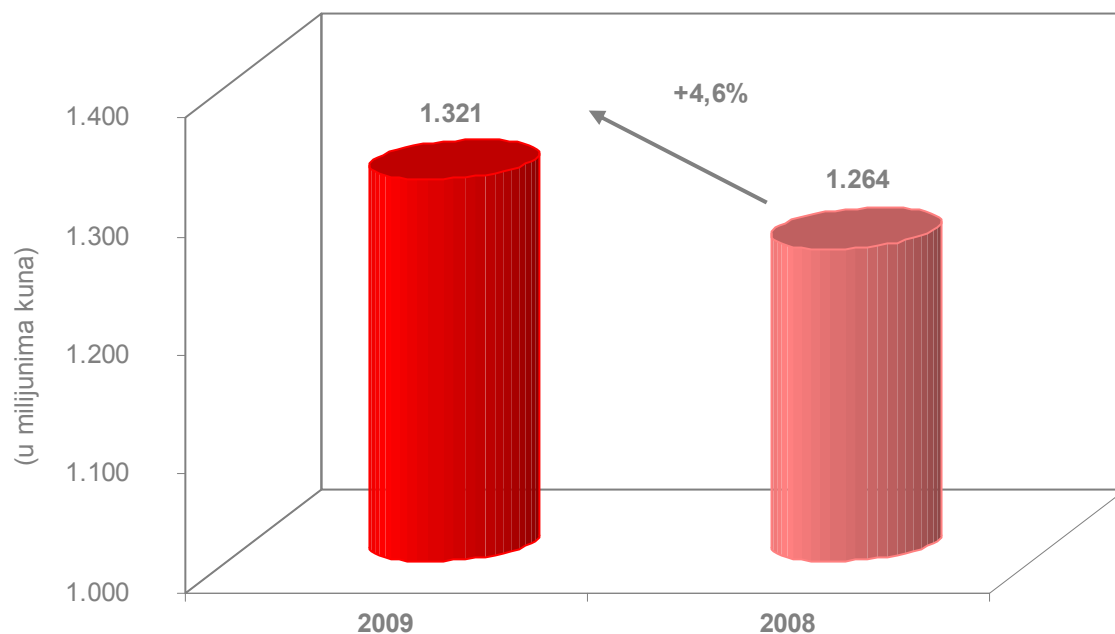
■ 60,1% Hrvatska	■ 10,9% Njemačka
■ 5,9% Srbija	■ 5,4% Slovenija
■ 3,5% BiH	■ 1,8% Velika Britanija
■ 2,0% Italija	■ 10,4% Ostale

Geografski profil prihoda u 2008



■ 63,1% Hrvatska	■ 11,7% Njemačka
■ 4,9% Srbija	■ 2,5% Slovenija
■ 3,4% BiH	■ 2,1% Velika Britanija
■ 2,2% Italija	■ 10,1% Ostale

Prodaja po ključnim tržištima - Hrvatska



* **Rast u odnosu na isto razdoblje lani**

+ 4,6% unatoč:

(i) padu BDP-a u prvih 9 mjeseci za 6,2% godišnje

(ii) padu komponente osobne potrošnje za 8,8%

(iii) padu realne trgovine na malo (bez motornih vozila i motocikala) za 5,8% u 2009.

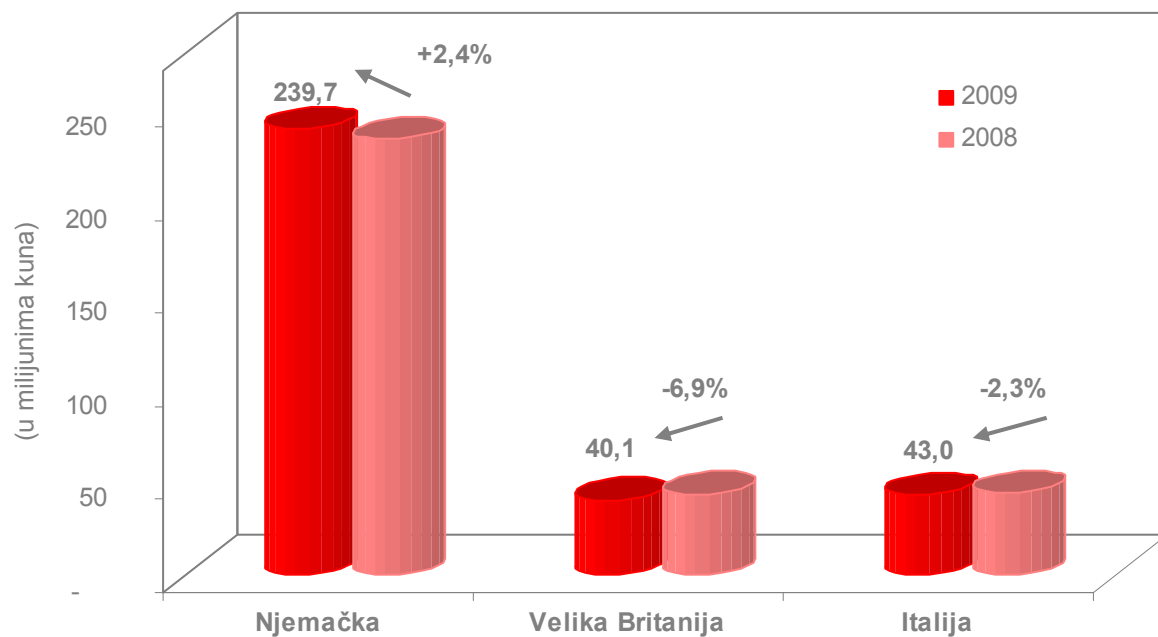
(iv) raskidu suradnje s Nestle Purina Pet Care-om

➤ **Glavni generatori rasta:**

(i) nove distributivne kategorije (Karolina, NESCAFE u HoReCa kanalu)

(ii) lansiranje Cede vite GO!

Prodaja po ključnim tržištima – Njemačka, Velika Britanija i Italija



Njemačka

+0,7% u CER-ovima

Unatoč gospodarskoj kontrakciji u 2009

Velika Britanija

+2,1% u CER-ovima

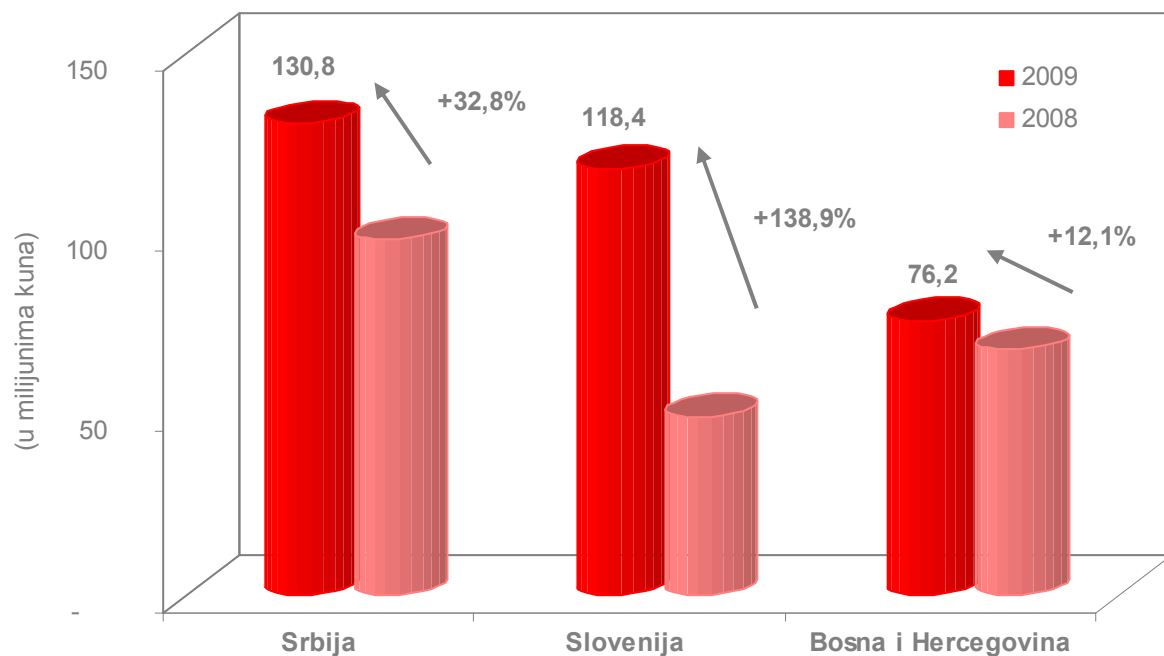
Sporiji rast uslijed obustave prodaje jednom od ključnih kupaca tijekom pregovora o obnovi ugovora u prvoj polovici godine

Italija

-3,9% u CER-ovima

Reflektira kontrakciju ekonomske aktivnosti u 2009. godini

Prodaja po ključnim tržištima – Srbija, Slovenija i BiH



Tržišta ex. YU:

- * Rast Cede vite u svim distribucijskim kanalima
- * Tržišta s dugoročno najvećim potencijalima rasta

Srbija

+50,5% u CER-ovima

Generatori rasta:

- (i) lansiranje Cede vite GO!
- (ii) rast Cede vite u svim distribucijskim kanalima
- (iii) novi principal

Slovenija

+134,8% u CER-ovima

Generatori rasta:

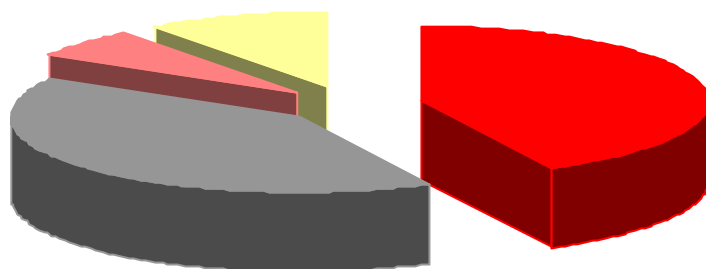
- (i) Početak distribucije Ferrero programa (kolovoz 2009.)
- (ii) Cede vita GO!
- (ii) rast HoReCa kanala

Bosna i Hercegovina

+10,3% u CER-ovima

Prodaja po vrsti proizvoda

2009



■ 42,6% Vlastiti brandovi ■ 40,7% Eksterni brandovi
■ 6,5% Private label ■ 10,2% Farmacia

Privatne robne marke

-0,6% uslijed nastavka trenda iz 2008. o otkazivanju privatnih robnih marki koje nose nižu profitabilnost

Farmacia

+1,9% uslijed:

* Izdvajanja 2 ljekarne iz ZU Coner u zamjenu za manjinski udio preostalih ljekarni iz dotične ZU

Vlastiti brandovi

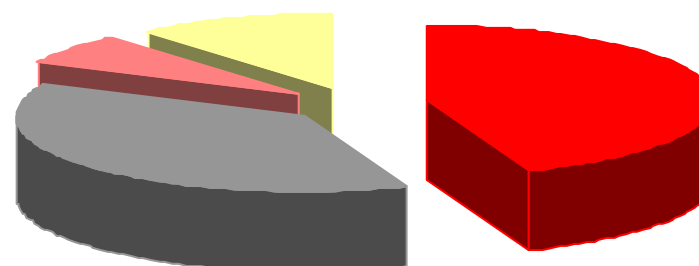
+ 5,8% uslijed:

- (i) lansiranja Cedevite GO!
- (ii) rasta brandova u diviziji Sportska i aktivna prehrana (posebice branda Champ)
- (iii) rasta Multivitinog asortimana (posebno na tržištu Rusije)

Eksterni brandovi

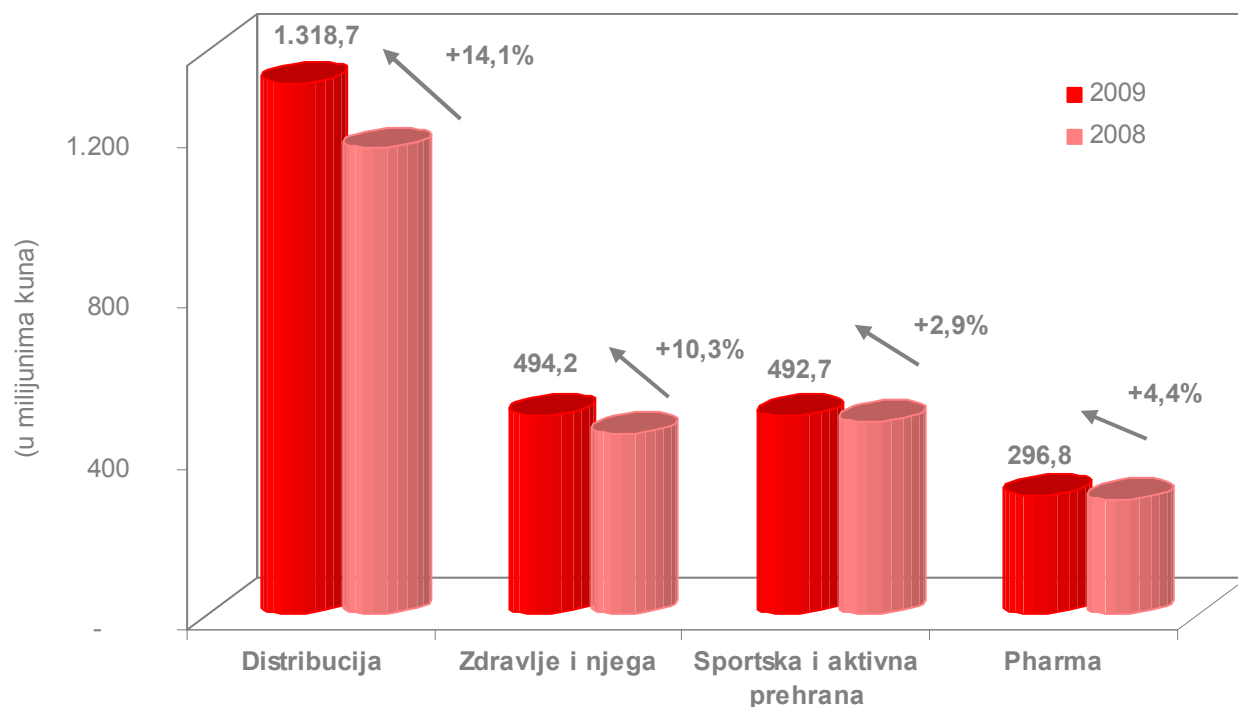
+ 18,8% uslijed novih distributivnih grupa (npr. Karolinin program i Ferrero asortiman)

2008



■ 44,2% Vlastiti brandovi ■ 37,7% Eksterni brandovi
■ 7,1% Private label ■ 11,0% Farmacia

Prodaja po divizijama



Distribucija

+ 14,1% uslijed:

- (i) novi distribucijski ugovori (npr. Karolina, Ferrero)
- (ii) Cedevisa GO!
- (iii) HoReCa kanal

Zdravlje i njega

+ 10,3% uslijed:

- (i) lansiranja Cedevisa GO!
- (ii) rasta Multivitine prodaje u Rusiji

Sportska i aktivna prehrana

+2,9%

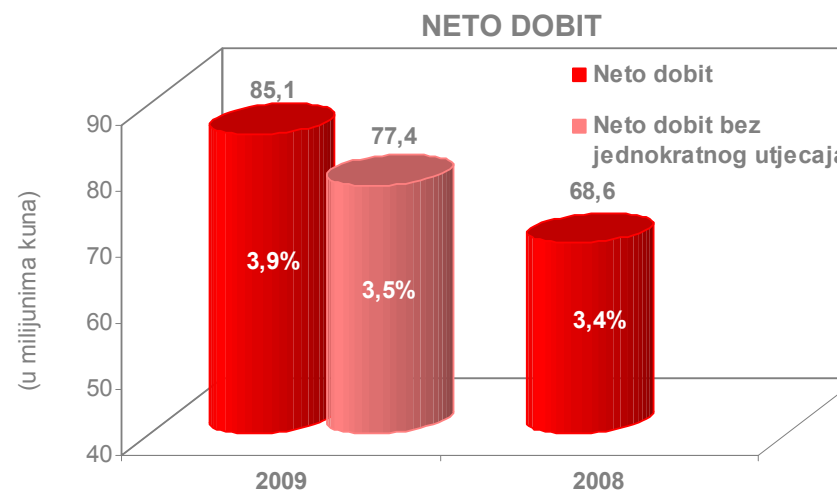
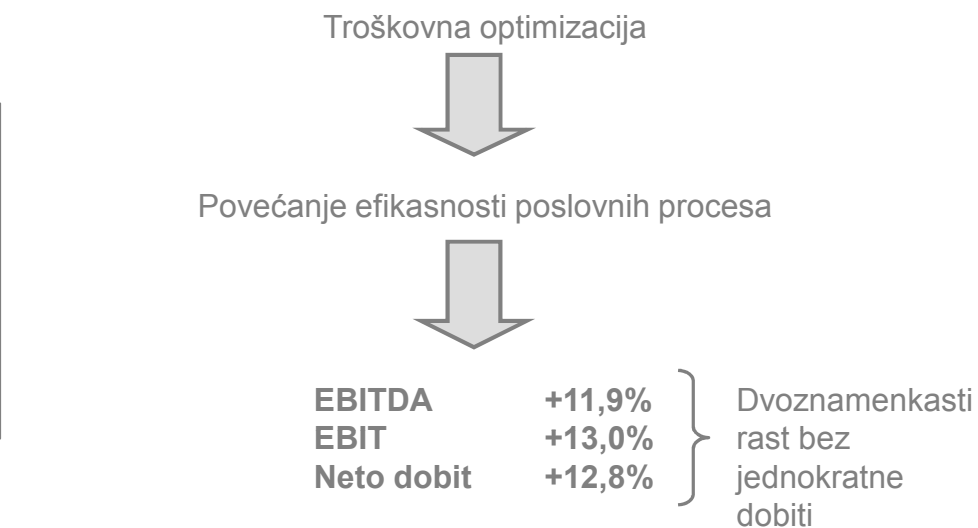
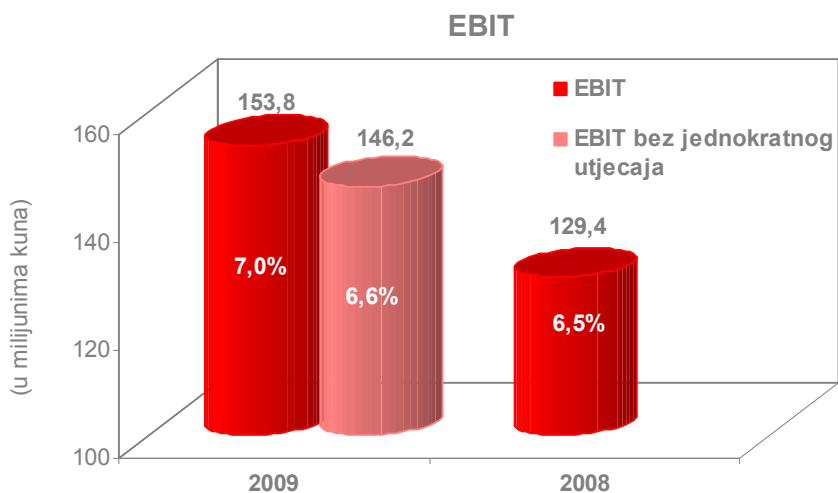
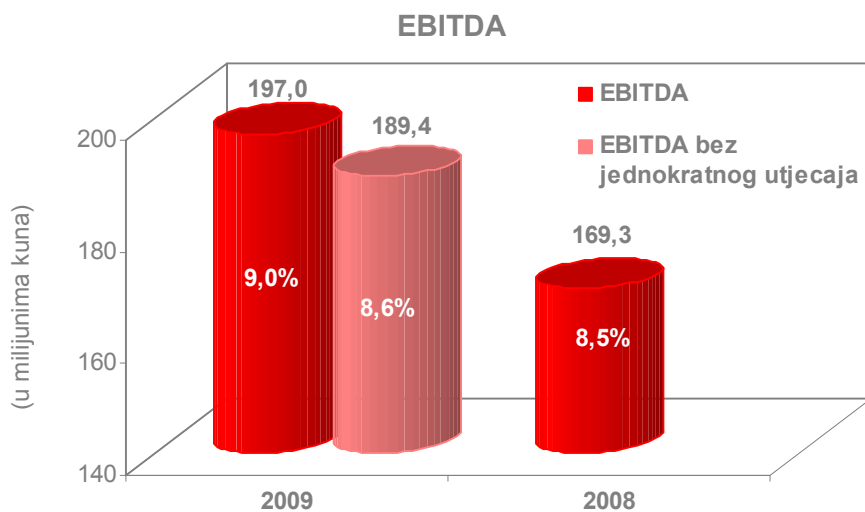
- * Dvoznamenkasti rast u: Rusiji, Austriji i Švedskoj
- * Najdinamičniji rast: brand Champ

Pharma

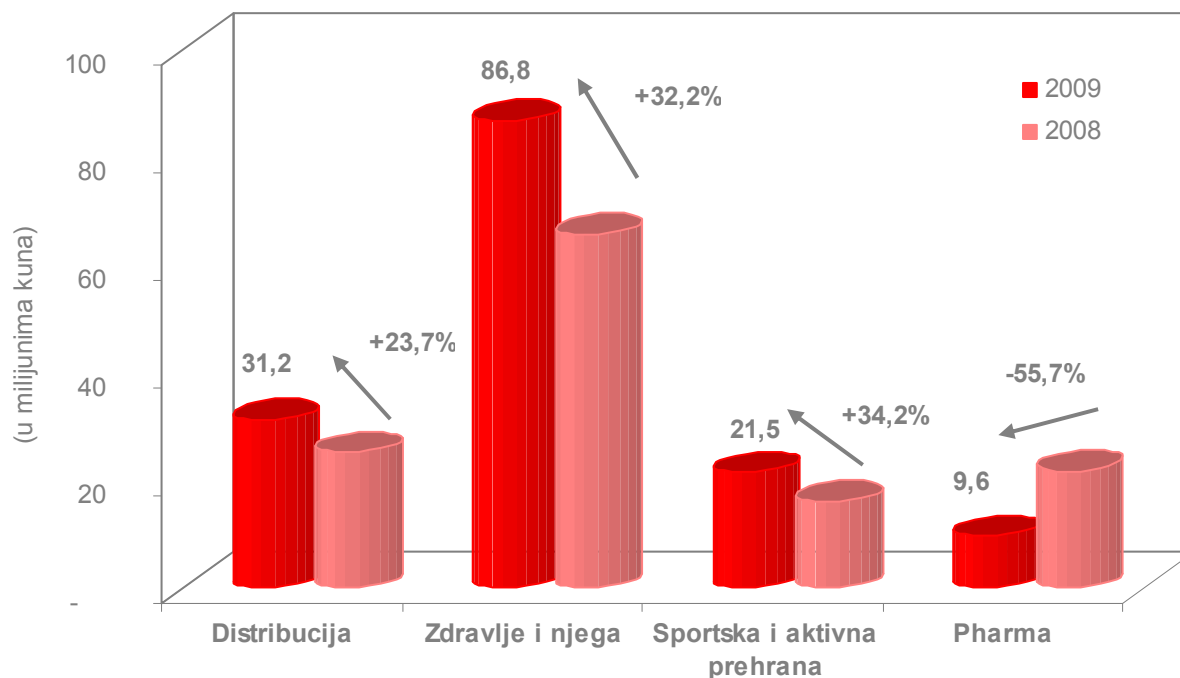
+4,4% uslijed:

- (i) 12,5% viši prihodi od prodaje Fidifarma
- (ii) niži jednoznamenkasti rast prodaje ljekarničkog lanca Farmacia

Dinamika profitabilnosti



Operativna profitabilnost divizija



Distribucija

+ 23,7% zahvaljujući nastavku optimizacijskih aktivnosti:

- (i) optimizaciji distribucijsko-logističkih procesa (centralno skladište Jankomir)
- (ii) reorganizaciji prodajne sile

Zdravlje i njega

+ 32,2% uslijed:

- (i) poboljšanja operativnih procesa (npr. uštede u procesima nabave sirovina i materijala)
- (ii) efikasnija proizvodnja Nevinog asortimana na novoj lokaciji

Sportska i aktivna prehrana

+34,2% najsnažniji rast uslijed:

- (i) okončanog restrukturiranja u 2008. godini
- (ii) smanjenje prodaje privatnih robnih marki
- (iii) nastavak optimiranog ulaganja u marketing

Pharma

-55,7% uslijed:

- (i) pokretanja veledrogerijskog poslovanja (investicije u infrastrukturu, restrukturiranje prodajne organizacije Dietpharma, pražnjenje zaliha kod vanjskih veledrogerija)
- (ii) investicija u novootvorene ljekarne i specijalizirane prodavaonice

Financijski pokazatelji

U milijunima kuna	2009	2008**
Neto dug	270,6	288,7
Ukupna imovina	1.775,3	1.726,6
Vlasnička glavnica i manjinski interesi	757,8	740,3
Pokriće troška kamata*	6,9	6,7
Odnos kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza	1,7	1,8
Odnos neto duga i kapitala	26,3%	28,1%
Odnos neto duga i EBITDA	1,4	1,7
Capex neto od primitaka od prodaje	47,9	55,9
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti	110,1	106,3

*Bez jednokratnih stavaka

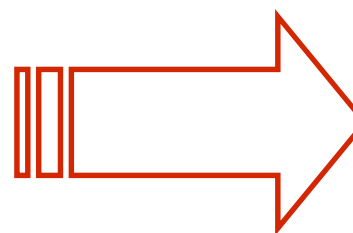
**2008. godina je prepravljena

Ključne odrednice

- Stabilna bilanca
- Održavanje likvidnosti
- Razborito upravljanje dugom
- Održavanje stabilnog novčanog toka iz poslovnih aktivnosti
- Raspoloživih ca. 220 milijuna kuna za financiranje capex-a ili nove akvizicije

Ključne odrednice upravljanja dugom:

- Visoki koeficijent pokrića troška kamata
- Nizak odnos neto duga i kapitala uvećanog za neto dug
- Korištenje raspoloživih instrumenata zaštite (trošak dugoročnih financijskih obveza fiksiran ispod 5%)
- Održavanje povoljne strukture duga s većim dijelom dospijeća u 2011. godini



Menadžment posvećuje značajnu pozornost održavanju financijske stabilnosti u uvjetima smanjene likvidnosti sustava

Očekivanja za 2010. godinu

Strateški fokus tijekom ekonomske krize

- ✓ Fokus menadžmenta svih divizija na inovacije koje potiču organski rast
uz istovremeno identificiranje potencijalnih akvizicijskih meta
- ✓ Kontinuirano poboljšavanje operativne efikasnosti kroz savjesno upravljanje troškovima
- ✓ Održavanje financijske stabilnosti kao imperativa stabilnosti operativnog poslovanja
- ✓ Održavanje likvidnosti poslovanja
- ✓ Kontinuirana optimizacija poslovnih procesa u svim divizijama

M&A strategija

- ✓ Skeniranje potencijalnih akvizicijskih meta u uvjetima sniženih akvizicijskih valuacija s ciljem osiguranja interne stope povrata (IRR) koja kreira vrijednost za kompaniju i dioničare
- ✓ U segmentima koji strateški odgovaraju daljnjem razvoju kompanije

Očekivanja za 2010. godinu

U milijunima kuna	2010 Plan	2009	2010/2009
Prihodi	2.320	2.225	4,3%
Prodaja	2.300	2.199	4,6%
EBITDA	200	189	5,6%
EBIT	155	146	6,0%

Očekivanja:

(i) su na organskoj razini

(ii) u 2009. ne uključuju jednokratne stavke (dobit od otkupa manjinskog udjela DEG-a u Cedevisi, trošak preseljenja Neve)

(iii) u 2010. ne uključuju dobit od prodaje Nevine prethodne lokacije u Tuškanovoj (45 milijuna kuna)

Appendix

Konsolidirani račun dobiti i gubitka za 2009. godinu (nerevidirano)

000 kuna	2009	% prihoda	2008	% prihoda	Promjena 09/08
Prihodi	2.225.182	101,2%	2.020.194	100,9%	10,1%
Prodaja	2.199.413	100,0%	2.002.926	100,0%	9,8%
Ostali prihodi	25.769	1,2%	17.268	0,9%	49,2%
Operativni troškovi	2.028.153	92,2%	1.850.888	92,4%	9,6%
Nabavna vrijednost prodane robe	1.044.548	47,5%	929.646	46,4%	12,4%
Promjene vrijednosti zaliha	-15.233	-0,7%	2.433	0,1%	n/p
Proizvodni materijal i energija	287.099	13,1%	261.921	13,1%	9,6%
Usluge	154.596	7,0%	127.651	6,4%	21,1%
Troškovi osoblja	322.481	14,7%	310.245	15,5%	3,9%
Troškovi marketinga i prodaje	142.624	6,5%	133.431	6,7%	6,9%
Ostali operativni troškovi	100.655	4,6%	85.275	4,3%	18,0%
Ostali (dobici)/gubici-neto	-8.617	-0,4%	286	0,0%	n/p
EBITDA	197.029	9,0%	169.306	8,5%	16,4%
EBIT	153.841	7,0%	129.400	6,5%	18,9%
EBT	127.087	5,8%	100.850	5,0%	26,0%
Porezi	29.758	1,4%	22.489	1,1%	32,3%
Neto dobit	97.329	4,4%	78.361	3,9%	24,2%
Manjinski interes	12.276	0,6%	9.732	0,5%	26,1%
Neto dobit II	85.053	3,9%	68.629	3,4%	23,9%

Snažne stope rasta:

- **Prodaja +9,8%**
- **EBITDA + 16,4%**
- **EBIT + 18,9%**
- **Neto dobit +23,9%**

Konsolidirani račun dobiti i gubitka bez jednokratnih utjecaja za 2009. godinu (nerevidirano)

000 kuna	2009	% prihoda	2008	% prihoda	Promjena 09/08
Prihodi	2.225.182	101,2%	2.020.194	100,9%	10,1%
Prodaja	2.199.413	100,0%	2.002.926	100,0%	9,8%
Ostali prihodi	25.769	1,2%	17.268	0,9%	49,2%
Operativni troškovi	2.035.788	92,6%	1.850.888	92,4%	10,0%
Nabavna vrijednost prodane robe	1.044.548	47,5%	929.646	46,4%	12,4%
Promjene vrijednosti zaliha	-15.233	-0,7%	2.433	0,1%	n/p
Proizvodni materijal i energija	287.099	13,1%	261.921	13,1%	9,6%
Usluge	154.596	7,0%	127.651	6,4%	21,1%
Troškovi osoblja	322.481	14,7%	310.245	15,5%	3,9%
Troškovi marketinga i prodaje	142.624	6,5%	133.431	6,7%	6,9%
Ostali operativni troškovi	100.656	4,6%	85.275	4,3%	18,0%
Ostali dobici/gubici-neto	-981	0,0%	286	0,0%	n/p
EBITDA	189.393	8,6%	169.306	8,5%	11,9%
EBIT	146.206	6,6%	129.400	6,5%	13,0%
EBT	119.452	5,4%	100.850	5,0%	18,4%
Porezi	29.758	1,4%	22.489	1,1%	32,3%
Neto dobit	89.694	4,1%	78.361	3,9%	14,5%
Manjinski interes	12.276	0,6%	9.732	0,5%	26,1%
Neto dobit II	77.418	3,5%	68.629	3,4%	12,8%

Snažne stope rasta bez jednokratnih utjecaja:

- **Prodaja** +9,8%
- **EBITDA** + 11,9%
- **EBIT** + 13,0%
- **Neto dobit** +12,8%

Pregled jednokratnih stavki u 2009./2010. godini

Otkup manjinskog udjela u Cedeviti d.o.o.

- Financijski efekt realiziran u 2009. godini
- Manjinski udio otkupljen od njemačke razvojne banke DEG
- Ostvarena je jednokratna dobit u iznosu od 9,9 milijuna kuna
- Vlasnički udio Atlantic Grupe u Cedeviti d.o.o. povećan je za 30% na 81%
- Manjinski udio otkupljen je realizacijom call opcije iz 2001. godine

Neva

- Preseljenje Neve na novu proizvodnu lokaciju u Rakitju
 - * Trošak transfera u iznosu od 2,2 milijuna kuna
 - * Financijski iskazan u 2009. godini
- Prodaja prethodne proizvodne lokacije Neve u Tuškanovoj
 - * Neto dobit u iznosu od 45 milijuna kuna
 - * Financijski iskazan u 2010. godini

Poslovne divizije

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. (u tisućama kuna)	Distribucija	Zdravlje i njega	Sportska i aktivna prehrana	Pharma	Usklada	Grupa
Bruto prihodi	1.330.946	503.169	498.376	300.196	8.314	2.641.001
Prihodi među segmentima	21.281	379.242	2.519	12.777	0	415.819
Ukupno prihodi	1.309.665	123.927	495.857	287.419	8.314	2.225.182
Dobit iz poslovanja prije amortizacije	41.936	105.757	27.788	14.921	6.626	197.028
Amortizacija	10.729	18.974	6.254	5.275	1.955	43.187
Dobit iz poslovanja	31.207	86.783	21.534	9.646	4.671	153.841
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. (u tisućama kuna)	Distribucija	Zdravlje i njega	Sportska i aktivna prehrana	Pharma	Usklada	Grupa
Bruto prihodi	1.164.339	453.756	485.006	287.641	3.792	2.394.534
Prihodi među segmentima	11.395	356.623	2.413	3.909	0	374.340
Ukupno prihodi	1.152.944	97.133	482.593	283.732	3.792	2.020.194
Dobit iz poslovanja prije amortizacije	32.884	87.372	21.949	26.385	716	169.306
Amortizacija	7.651	21.727	5.904	4.624	0	39.906
Dobit iz poslovanja	25.233	65.645	16.045	21.761	716	129.400
% promjena	Distribucija	Zdravlje i njega	Sportska i aktivna prehrana	Pharma	Usklada	Grupa
Bruto prihodi	14,3%	10,9%	2,8%	4,4%	119,3%	10,3%
Prihodi među segmentima	86,8%	6,3%	4,4%	226,9%		11,1%
Ukupno prihodi	13,6%	27,6%	2,7%	1,3%	119,3%	10,1%
Dobit iz poslovanja prije amortizacije	27,5%	21,0%	26,6%	-43,4%	825,4%	16,4%
Amortizacija	40,2%	-12,7%	5,9%	14,1%		8,2%
Dobit iz poslovanja	23,7%	32,2%	34,2%	-55,7%	552,4%	18,9%

Konsolidirani izvještaj o financijskoj poziciji na 31. prosinac 2009. godine (nerevidirano)

U tisućama kuna, nerevidirano	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
Dugotrajna materijalna imovina	296.945	242.109
Nematerijalna imovina	449.414	483.653
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	35.041	35.041
Ulaganja u zajedničke pothvate	179	185
Potraživanja	10.718	5.097
Odgođena porezna imovina	7.485	9.293
Dugotrajna imovina	799.782	775.378
Zalihe	233.736	232.616
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	512.768	506.277
Imovina namijenjena prodaji	7.154	8.047
Potraživanja za porez na dobit	4.128	1.599
Dani depoziti	143.129	2.514
Novac i novčani ekvivalenti	74.580	200.193
Kratkotrajna imovina	975.495	951.246
Ukupna imovina	1.775.277	1.726.624
Vlasnička glavnica raspodjeljiva imateljima glavnice Atlantic Grupe d.d.	725.187	661.776
Vlasnička glavnica raspodjeljiva imateljima manjinskog interesa	32.620	78.537
Dugoročni dug	379.037	390.456
Odgođena porezna obveza	45.989	51.391
Rezerviranja	6.470	5.333
Dugoročne obveze	431.496	447.180
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	448.110	408.612
Obveze po kratkoročnim kreditima	109.314	100.929
Tekuća obveza poreza na dobit	10.626	8.958
Derivativni financijski instrument	1.846	-
Rezerviranja	16.078	20.632
Kratkoročne obveze	585.974	539.131
Ukupne obveze	1.017.470	986.311
Ukupno vlasnička glavnica i obveze	1.775.277	1.726.624

Konsolidirani izvještaj o novčanom toku (nerevidirano)

u tisućama kuna, nerevidirano	Siječanj - Prosinac 2009.	Siječanj - Prosinac 2008.
Neto novac iz poslovnih aktivnosti	110.106	106.322
Neto novac korišten za ulagačke aktivnosti	-201.500	-284.609
Neto novac korišten za financijske aktivnosti	-34.219	-21.357
Neto smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	-125.613	-199.644
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	200.193	399.837
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	74.580	200.193

* Fokus na održavanje stabilnog novčanog toka iz poslovnih aktivnosti

* Iskazani novčani saldo ne uključuje iznos depozita od HRK 143.129 tis. sukladno IFRS-u

Q & A

Hvala na pozornosti!