

ATLANTIC GRUPA

Akvizicija Droga Kolinske

Srpanj 2010



SADRŽAJ

- O Drogi Kolinskoj
- Strateški razlozi za akviziciju i sinergijski učinci
- Konsolidirana Grupa
- Valuacija, financiranje i dokapitalizacija

POSLOVNI MODEL

DROGA KOLINSKA

PREHRAMBENA KOMPANIJA

Ukupni prihodi od prodaje: 325.8m EUR

Prodaja: 126m EUR

Kava

Mljevena kava
Espresso kava
Instant kava

Prodaja: 39m EUR

**Bezalkoholna
pića**

Gazirana
bezalkoholna pića
Funkcionalna voda
Mineralna voda

Prodaja: 56m EUR

**Delikatesni
namazi**

Mesni namazi
Riblji namazi

Prodaja: 73m EUR

**Slani i slatki
snack**

Slani snack
Čokolada
Keksi

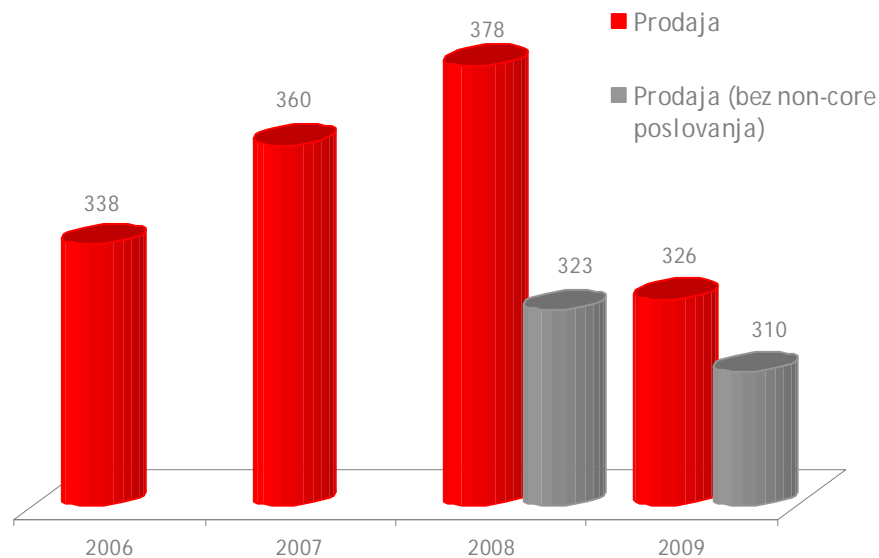
Prodaja: 15m EUR

Dječja hrana

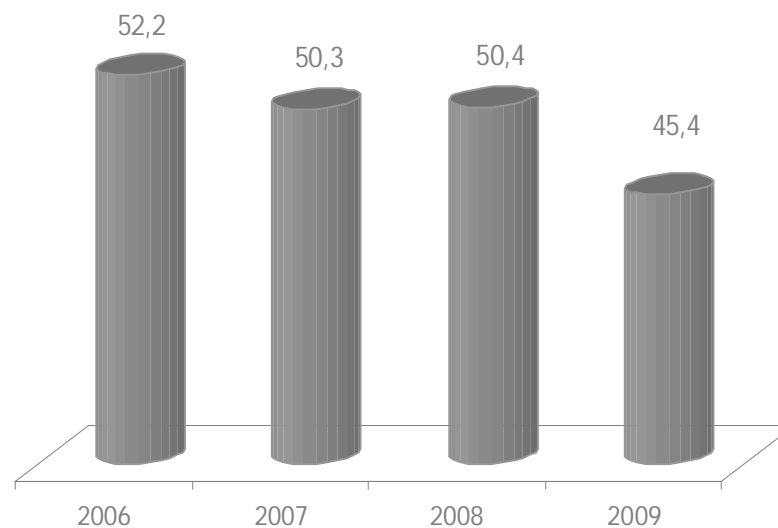
Žitarice
Voda i čaj
Mlijeko i sokovi

RAZVOJ POSLOVNOG MODELA DROGE KOLINSKE

Prodaja EURm



EBITDA EURm



Broj zaposlenih

3.525	3.274	2.953	2.598
-------	-------	-------	-------

Prodaja po zaposlenom (EUR)

95.846	110.067	127.911	125.391
--------	---------	---------	---------

Razvoj EBITDA marže

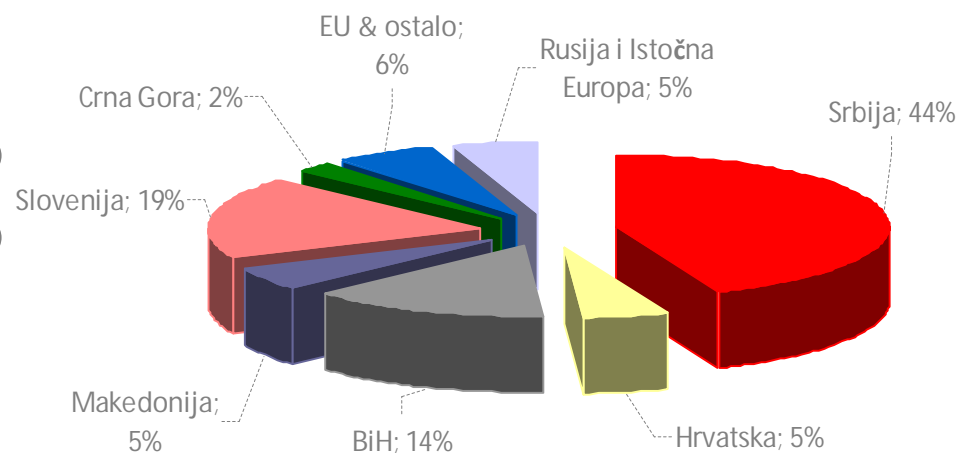
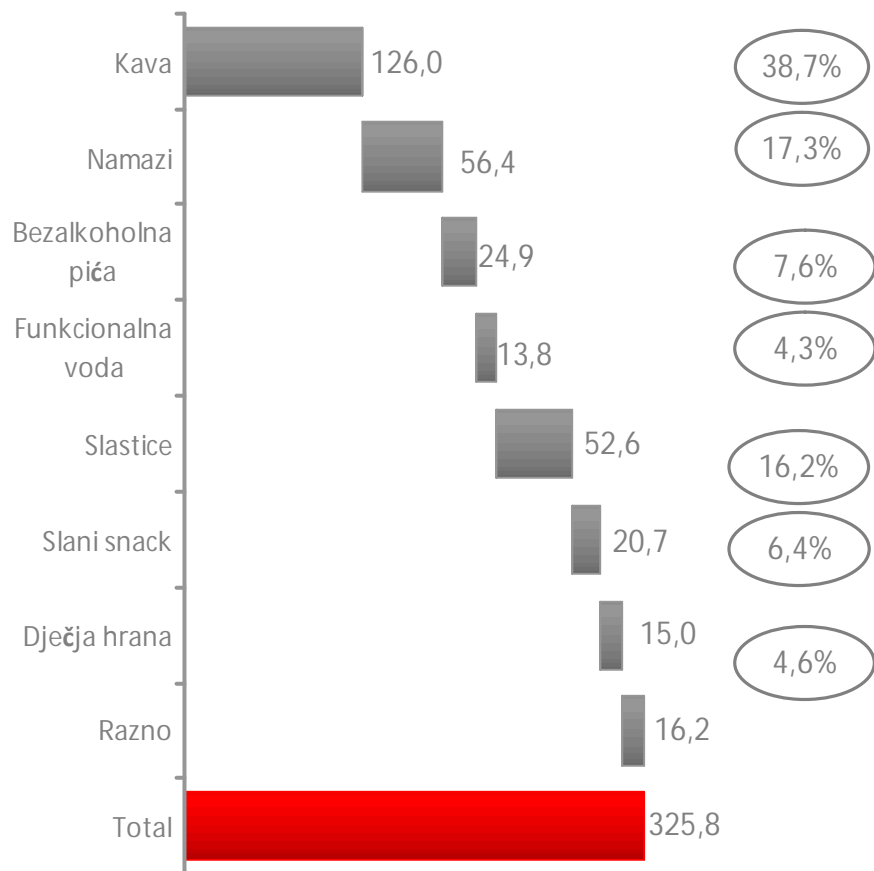
15,4%	14,0%	13,3%	13,9%
-------	-------	-------	-------

PROFIL PRODAJE

Prodaja po kategorijama, 2009 EURm

% uk. prodaje

Geografski profil prodaje, 2009



Ključna tržišta: regija čini oko 90% prihoda kompanije

PREGLED TRŽIŠNIH POZICIJA

Kava Snack Slastice Namazi Bezalkh. pića Dječja hrana

Slovenia

#1 Mljevena k. #2 Ekstrudirani s. #1 Namazi #2 Cola gazirana p.
#3 Instant k.

Serbia

#1 Mljevena k. #1 Ekstrudirani s. #2 Čokolada #2 Namazi #3 Cola gazirana p.
#3 Instant k. #2 Slani s. #2 Prutići

Croatia

#3 Namazi #3 Cola gazirana p.

BiH

#2 Mljevena k. #2 Ekstrudirani s. #2 Čokolada #1 Namazi #2 Cola gazirana p.

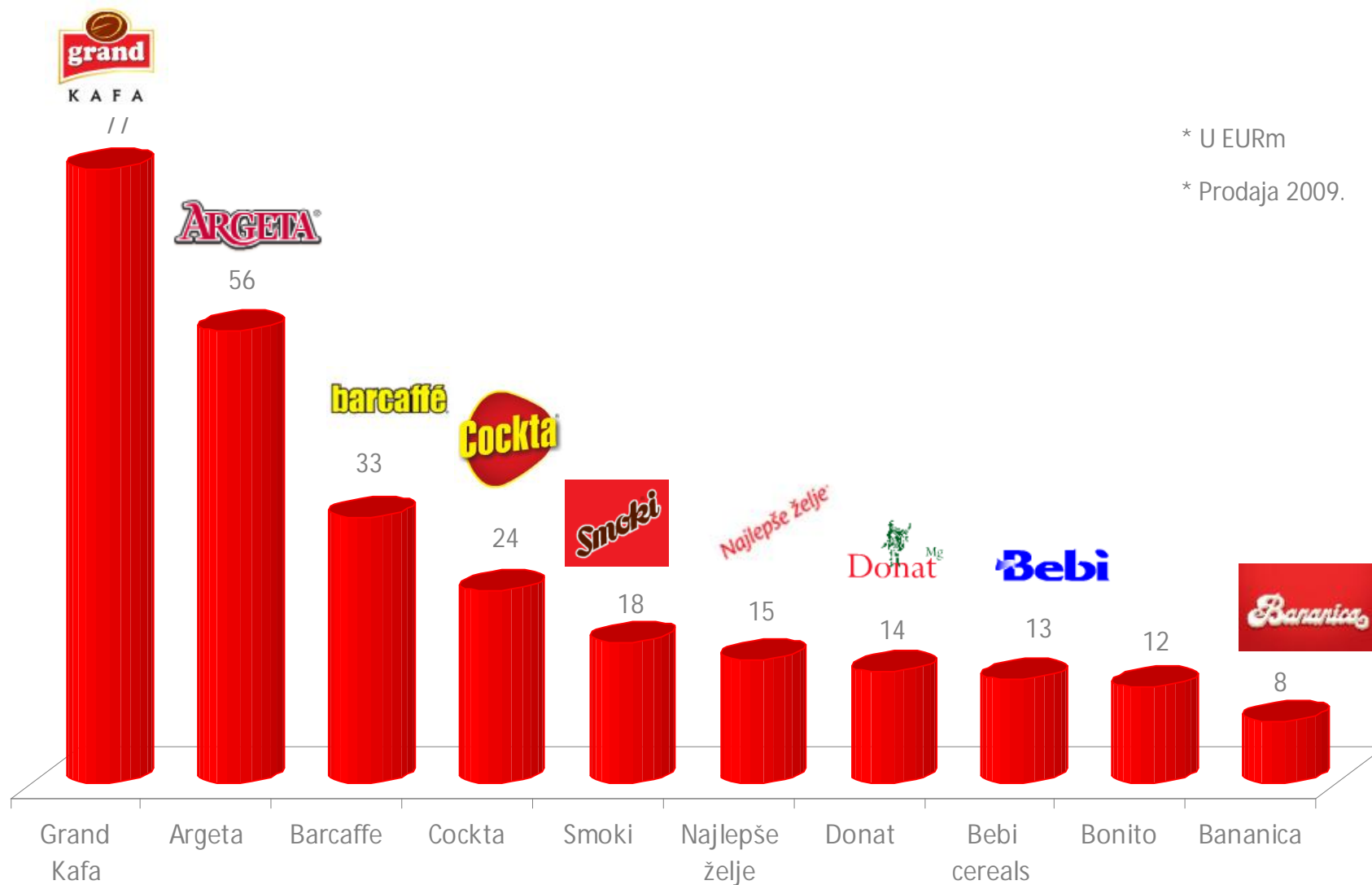
Macedonia

#2 Mljevena k. #1 Namazi

Russia

#2 Suha dječja h.

TOP 10 BRANDOVA



* U EURm

* Prodaja 2009.

PREGLED PROIZVODNIH LOKACIJA

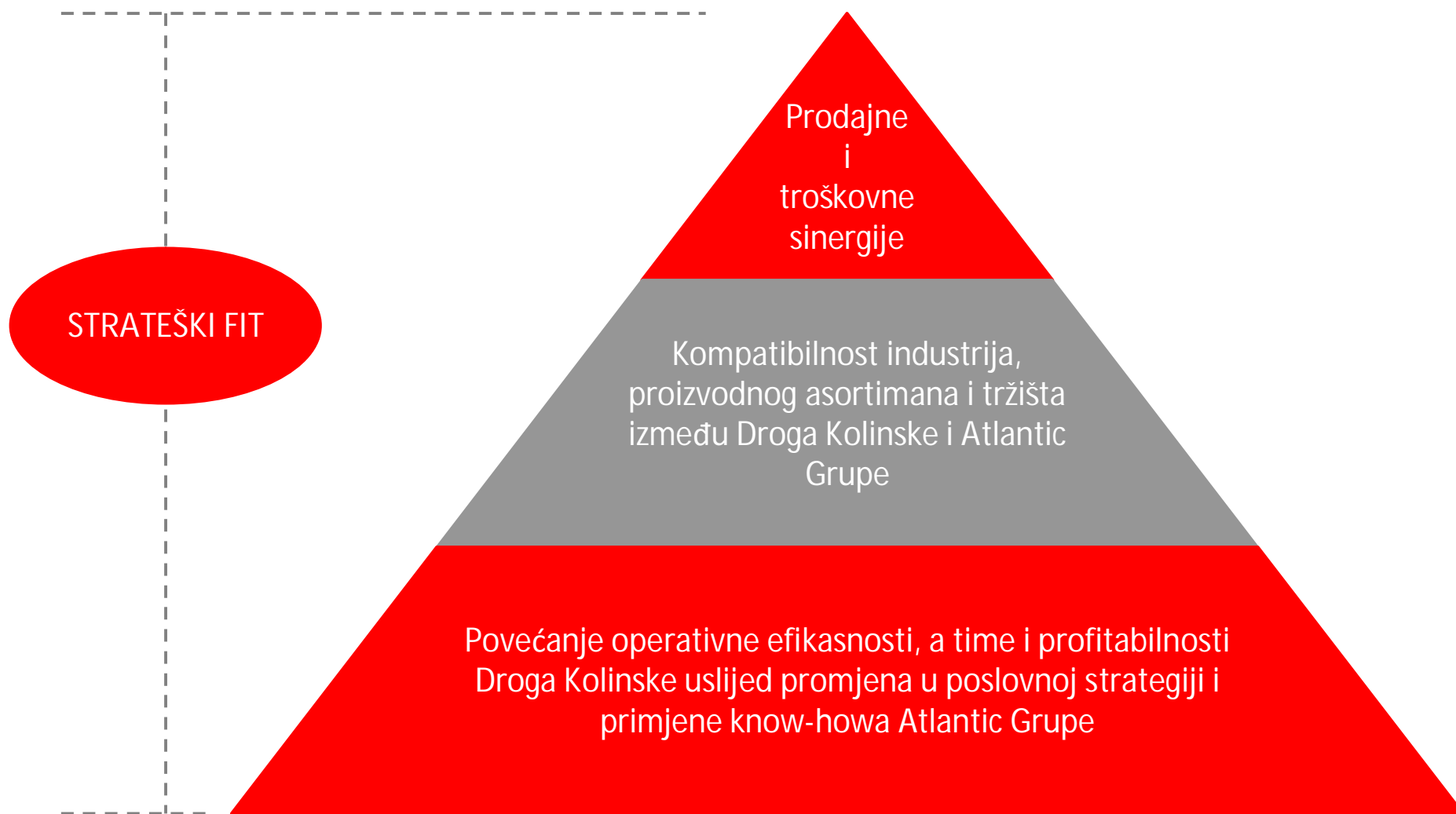


Kategorija	Lokacija
KAVA	Makedonija (Skopje)
	Srbija (Beograd)
	BiH (Glavičice)
	Slovenija (Izola)
SLASTICE I SNACK	Srbija (Beograd, slastice)
	Srbija (Ljubovija, snack)
NAMAZI	BiH (Hadžići)
	Slovenija (Izola)
GAZIRANA BEZALKOHOLNA PIĆA	Srbija (Palanački Kiseljak)
	Slovenija (Rogaška)
MINERALNA I FUNKCIONALNA VODA	Srbija (Palanački Kiseljak, mineralna v.)
	Slovenija (Rogaška, mineralna v.)
	Slovenija (Rogaška, funkcionalna v.)
DJEČJA HRANA	Slovenija (Mirna)
OUTSOURCED	Hrvatska (Jastrebarsko)
	Hrvatska (Novak)
	BiH (Hercegovina vino)

SADRŽAJ

- O Drogi Kolinskoj
- **Strateški razlozi za akviziciju i sinergijski učinci**
- Konsolidirana Grupa
- Valuacija, financiranje i dokapitalizacija

STRATEŠKI RAZLOZI ZA AKVIZICIJU DROGA KOLINSKE



STRATEŠKI RAZLOZI ZA AKVIZICIJU DROGA KOLINSKE



PRODAJNI SINERGIJSKI POTENCIJALI U DROGA KOLINSKOJ

U proizvodnim kategorijama

Kava

- Sinergijski potencijali su evidentni kroz korištenje distribucijskog know-howa Atlantic Grupe na tržištima Hrvatske i BiH u maloprodaji te u HoReCa distribucijskom kanalu

Slastice

- Spajanje s distribucijskom infrastrukturom Atlantic Grupe na hrvatskom tržištu
- Uvođenje asortimana kao 'impulsne' kategorije u Sloveniji

Slani snack

- Značajno bolje tržišno pozicioniranje na hrvatskom i bosanskom tržištu uslijed korištenja distribucijskog know-howa Atlantic Grupe

Namazi

- Značajan potencijal rasta ove proizvodne kategorije moguć je kroz intenzivnije i bolje fokusirano marketinško ulaganje + izlazak na druga tržišta

Bezalkoholna pića/Donat

- Spajanje poslovnih procesa i zajednički nastup Droge Kolinske i Atlantic Grupe kroz npr. punjenje hladnjaka uz Cedevitu GO! s Cocktom i Donat Mg, korištenje prisutnosti Atlantic Grupe u HoReCa kanalu za brandove Droge Kolinske + izlazak na druga tržišta

Po zemljama

Slovenija

- Povećanje niske težinske distribucije u segmentu slastica
- Uvođenje slastica u segment 'impulsne prodaje'

Hrvatska

- Povećanje niske težinske distribucije u svim kategorijama i u svim distribucijskim kanalima

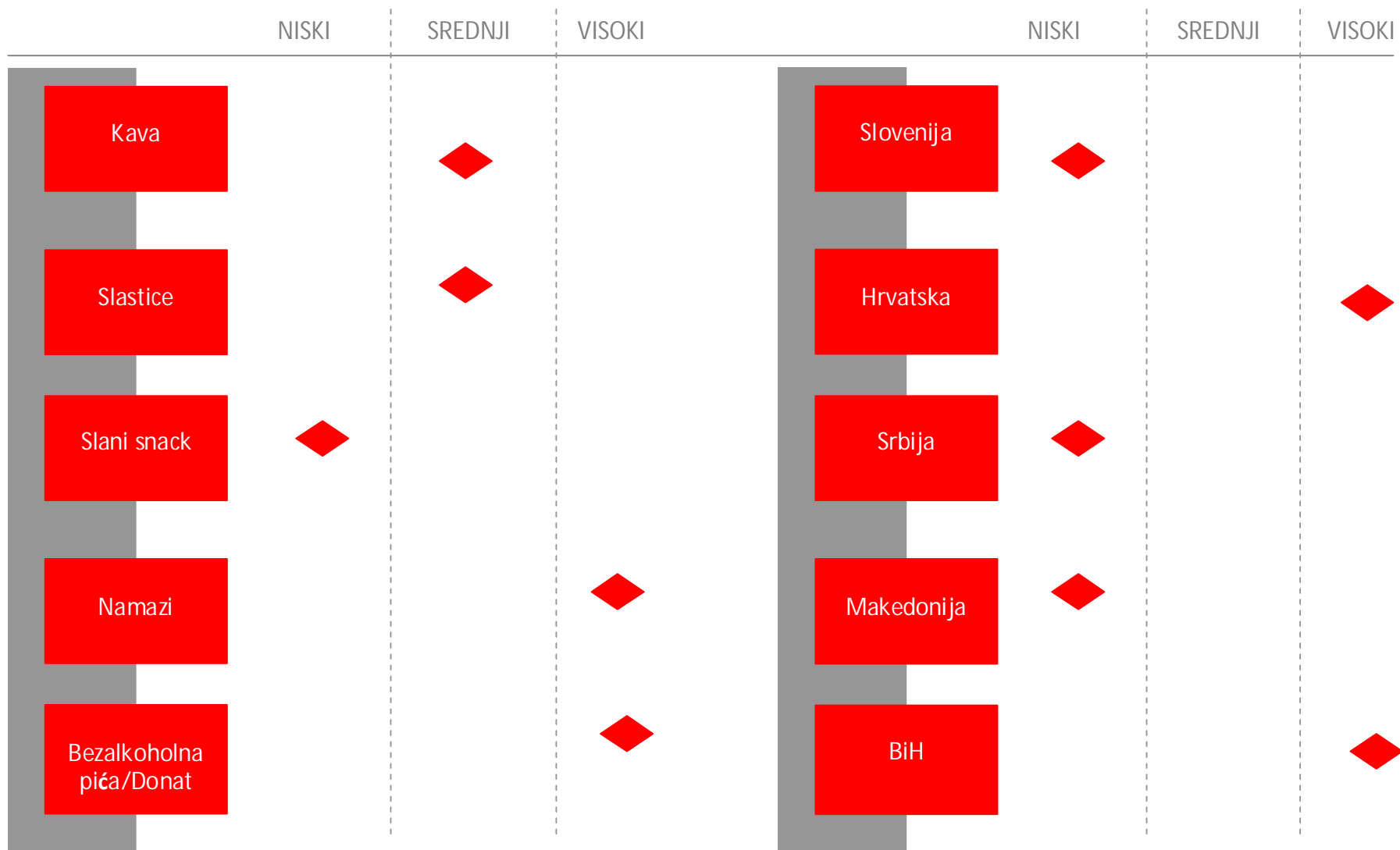
Srbija

- Značajno bolje tržišno pozicioniranje spajanjem proizvodnih asortimana u bezalkoholnim pićima (Cedevita + Cockta)

BiH

- Spajanje distribucijskih mreža Droge Kolinske i Atlantic Grupe povećat će nisku težinsku distribuciju u mnogim kategorijama

INTEZITET SINERGIJSKIH POTENCIJALA



TROŠKOVNE SINERGIJE

Distribucija/ Transport

- Spajanjem distribucijskih mreža Droga Kolinske i Atlantic Grupe na regionalnim tržištima eliminirat će se preklapanja u postojećim mrežama, povećati stopa iskorištenosti kapaciteta voznog parka, a ujedno će se omogućiti optimizacija distribucijskih ruta i prodajne sile. Uz sve navedeno te kroz veću ekonomiju obujma, a time i niže marginalne troškove u distribuciji snizit će se u konačnici distribucijski i transportni (benzin/leasing) troškovi.

Logistika

- Spajanje i optimizacija logističkih procesa Droga Kolinske i Atlantic Grupe rezultirat će snižavanjem ukupnih operativnih troškova u području logistike.

Nabava

- Spajanje procesa nabave i baze dobavljača Droga Kolinske i Atlantic Grupe dovest će do bolje kontrole i veće pregovaračke moći s dobavljačima prilikom nabave sirovina (primjerice šećer za Cedevitu/bombone u Atlantic Grupi te za mnoge kategorije u Drogi Kolinskoj) i materijala za pakiranje (primjerice materijal za Cedevitu GO!, Cocktu i Donat te s druge strane za kavu i Cedevitu u VIN i HoReCa kategorijama). Navedeno će u konačnici dovesti do ostvarivanja ekonomije obujma u procesu nabave, a time i nižih troškova sirovina i materijala.

Marketing

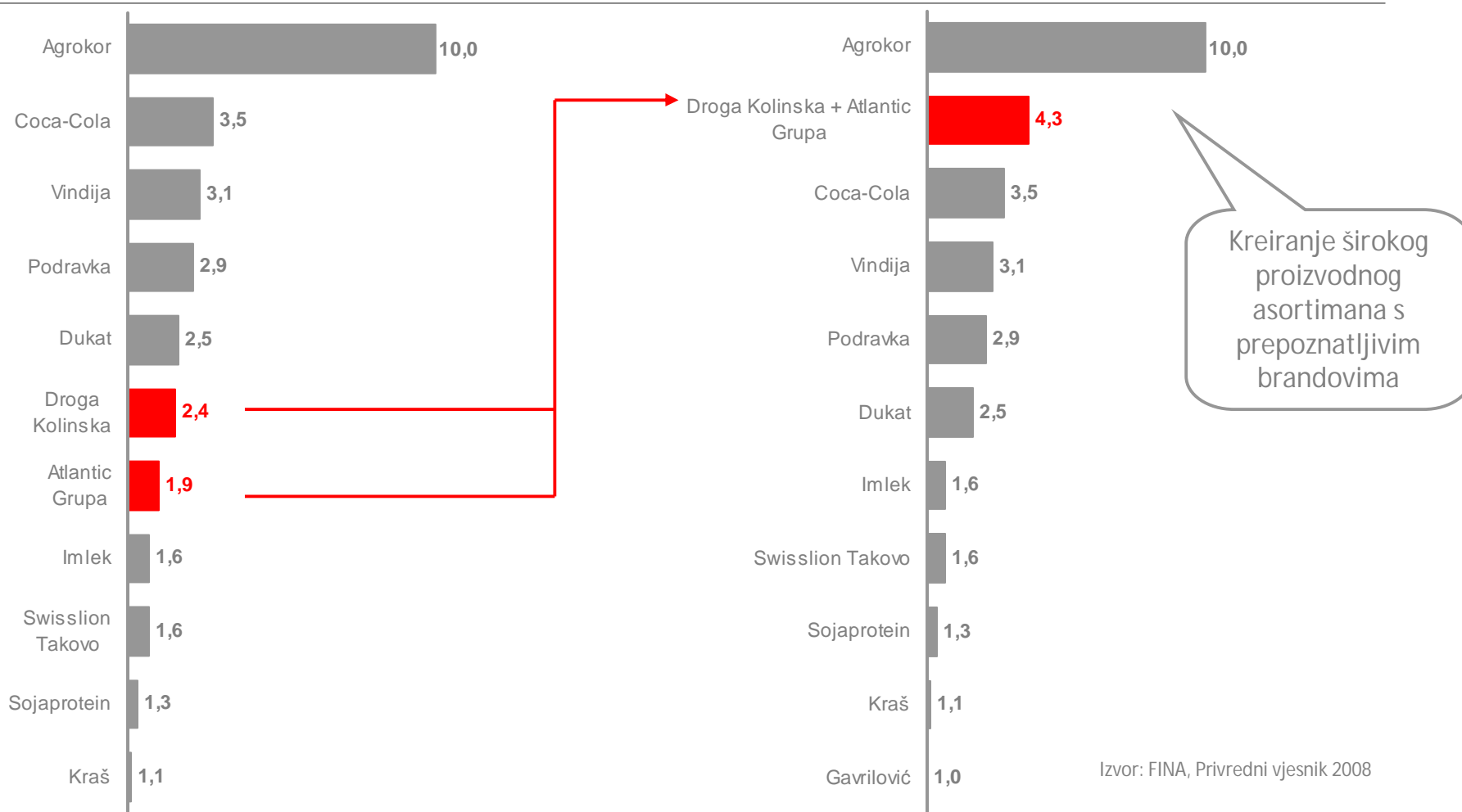
- Spajanje marketinških aktivnosti Droga Kolinske i Atlantic Grupe rezultirat će više fokusiranim i efikasnijim menadžmentom marketinških investicija (u BTL i ATL segmentima) u proizvodne kategorije s značajnijim potencijalom rasta. Navedeno će u konačnici rezultirati efikasnijom marketinškom potrošnjom.

SADRŽAJ

- O Drogi Kolinskoj
- Strateški razlozi za akviziciju i sinergijski učinci
- **Konsolidirana Grupa**
- Valuacija, financiranje i dokapitalizacija

SPAJANJE DROGA KOLINSKE I ATLANTIC GRUPE stvorit će ... DRUGU NAJVEĆU PREHRAMBENU KOMPANIJU U REGIJI

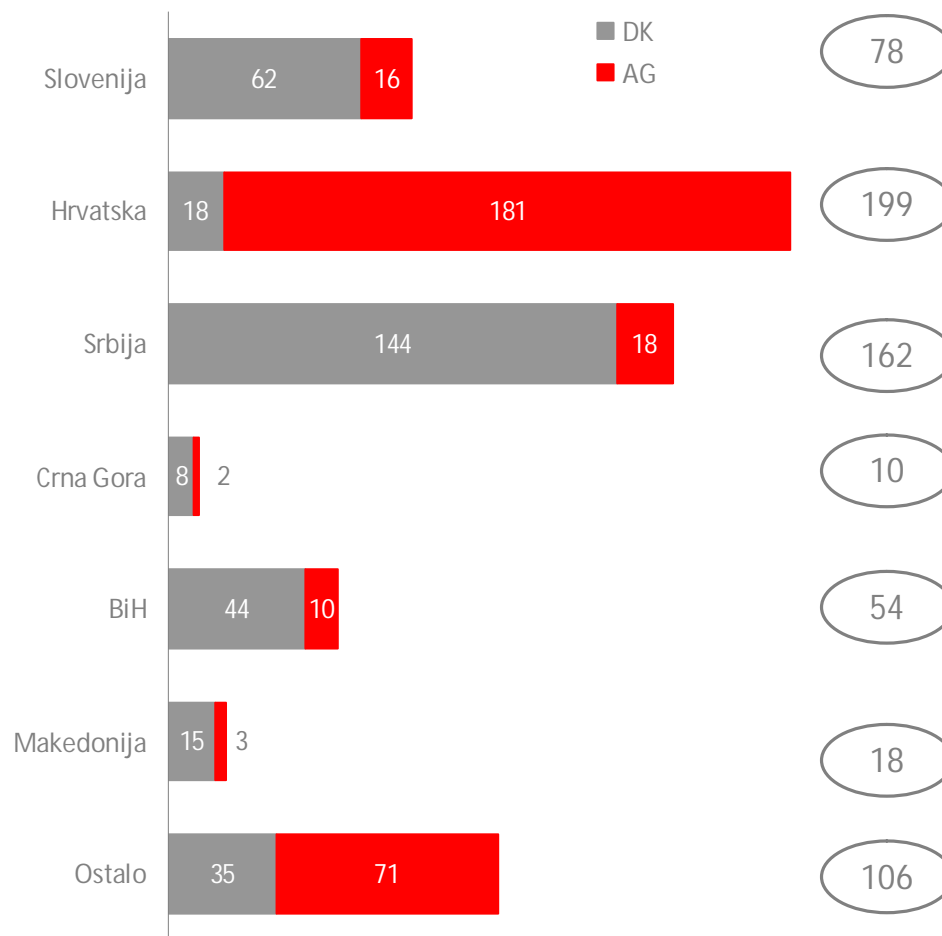
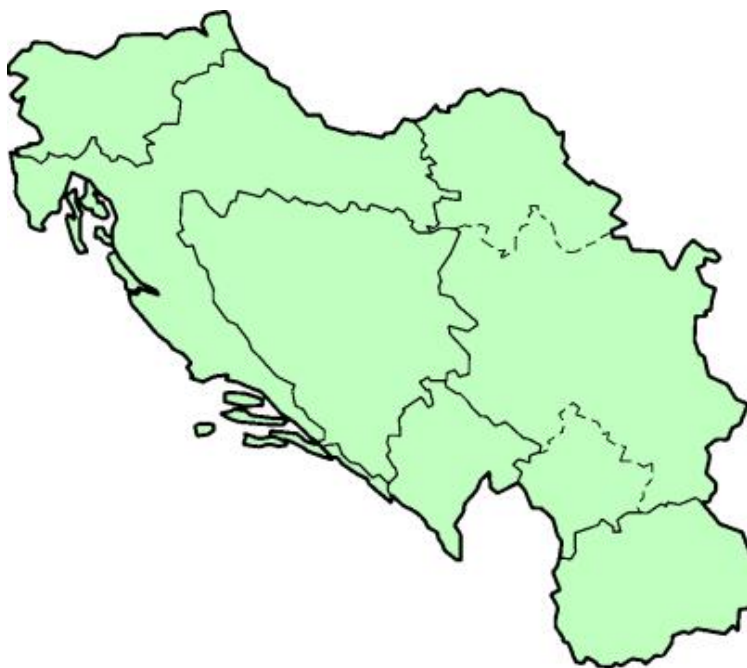
U mlrd HRK, Prihodi prehrane i pića FY08 (Podaci za Droga Kolinsku & Atlantic Grupu iz 2009. godine)



Izvor: FINA, Privredni vjesnik 2008

SPAJANJE DROGA KOLINSKE I ATLANTIC GRUPE stvorit će ... RAZGRANATU REGIONALNU DISTRIBUCIJSKU MREŽU

FY09 Prodaja EURm (EUR/HRK tečaj 7,3)

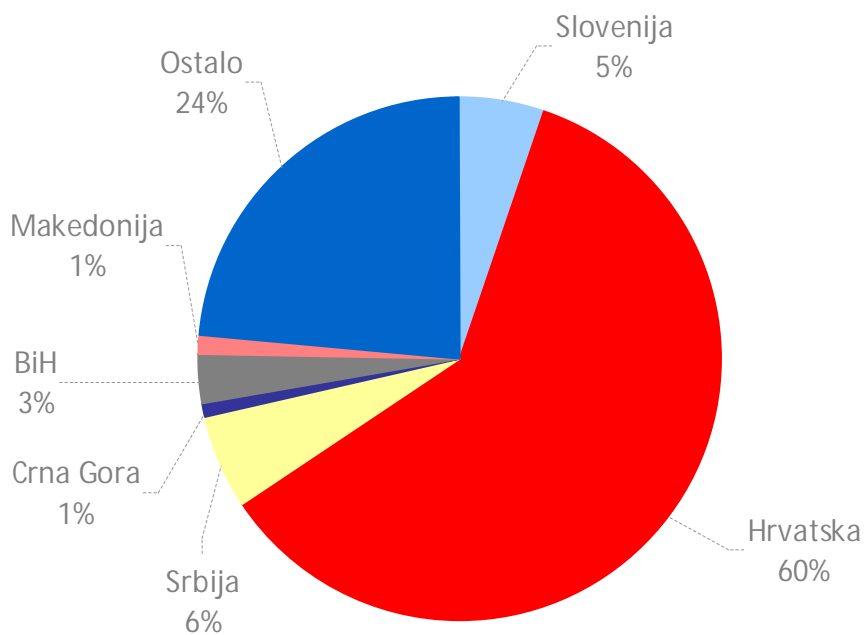


...

- ✓ Kompanija s razgranatom regionalnom distribucijskom mrežom i osnaženom pregovaračkom moći s kupcima
- ✓ Kompanija s vertikalno integriranom organizacijom koja objedinjuje: Istraživanje i razvoj – proizvodnju – marketing – distribuciju - maloprodaju

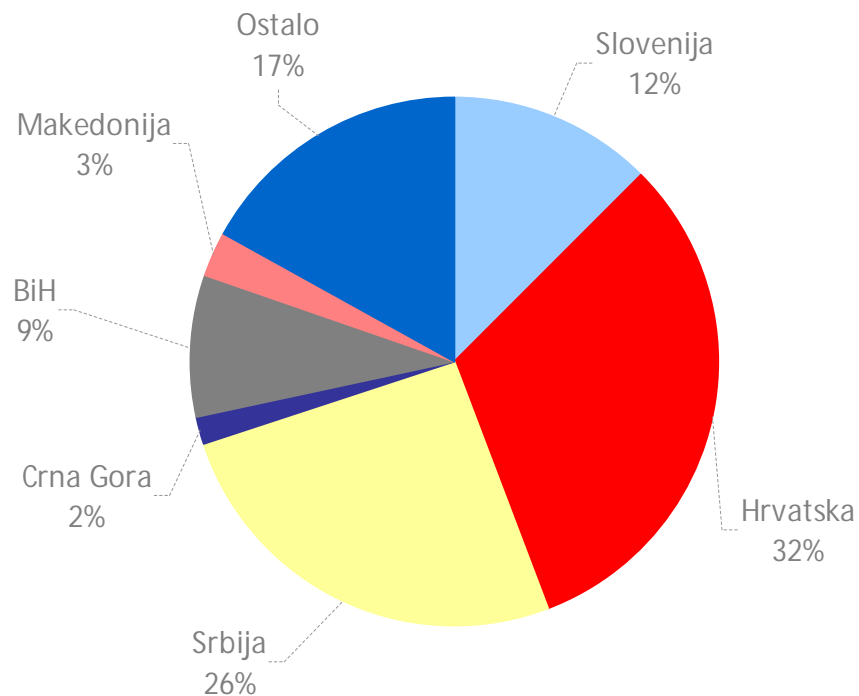
SPAJANJE DROGA KOLINSKE I ATLANTIC GRUPE stvorit će ... **KOMPANIJU S SNAŽNOM REGIONALNOM PRISUTNOŠĆU**

Atlantic Grupa



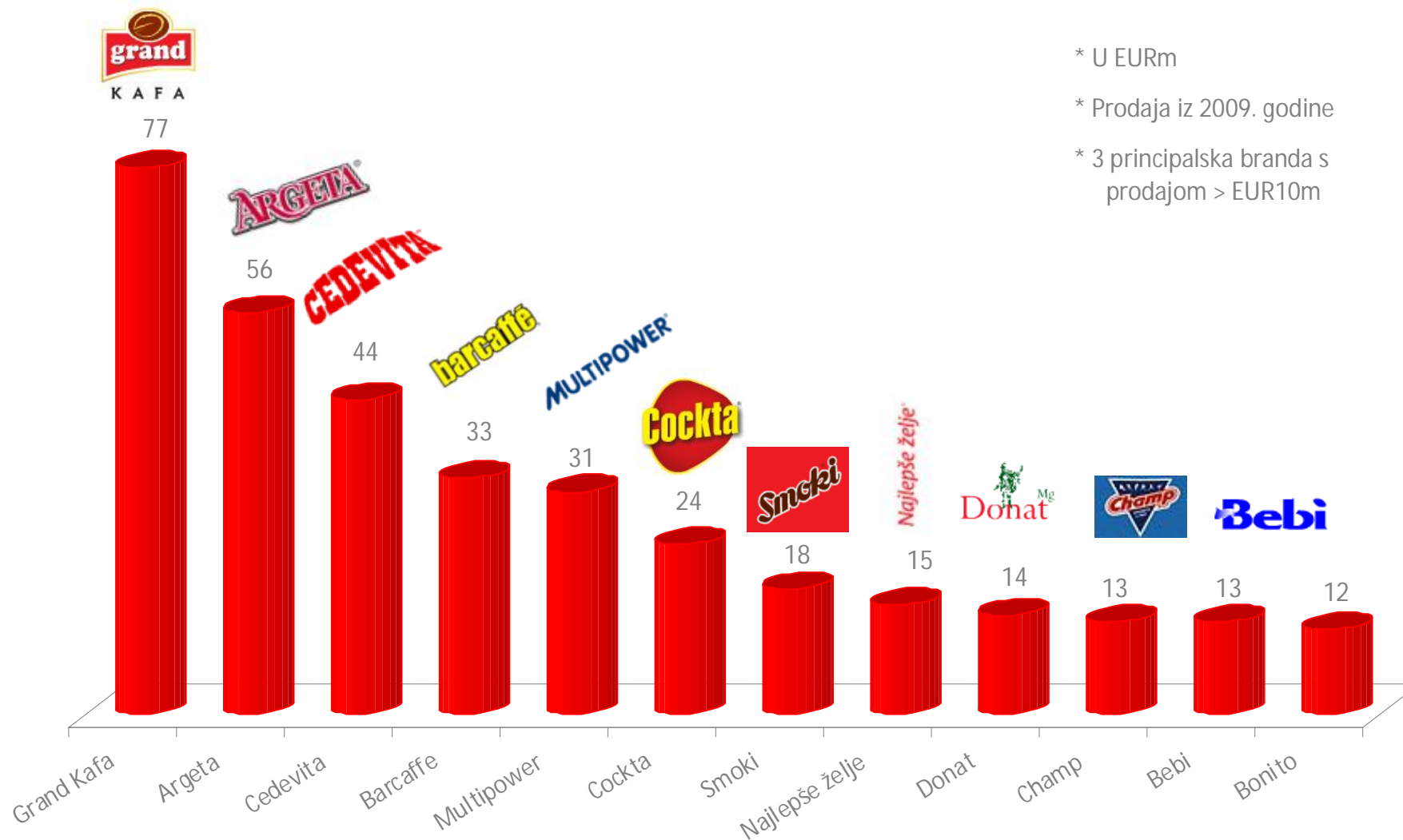
Prodaja u 2009.: EUR 301m

Atlantic Grupa + Droga Kolinska



Pro-forma prodaja u 2009: EUR 627m

SPAJANJE DROGA KOLINSKE I ATLANTIC GRUPE stvorit će ... **KOMPANIJU S 12** **VLASTITIH BRANDOVA S PRODAJOM > EUR10m**

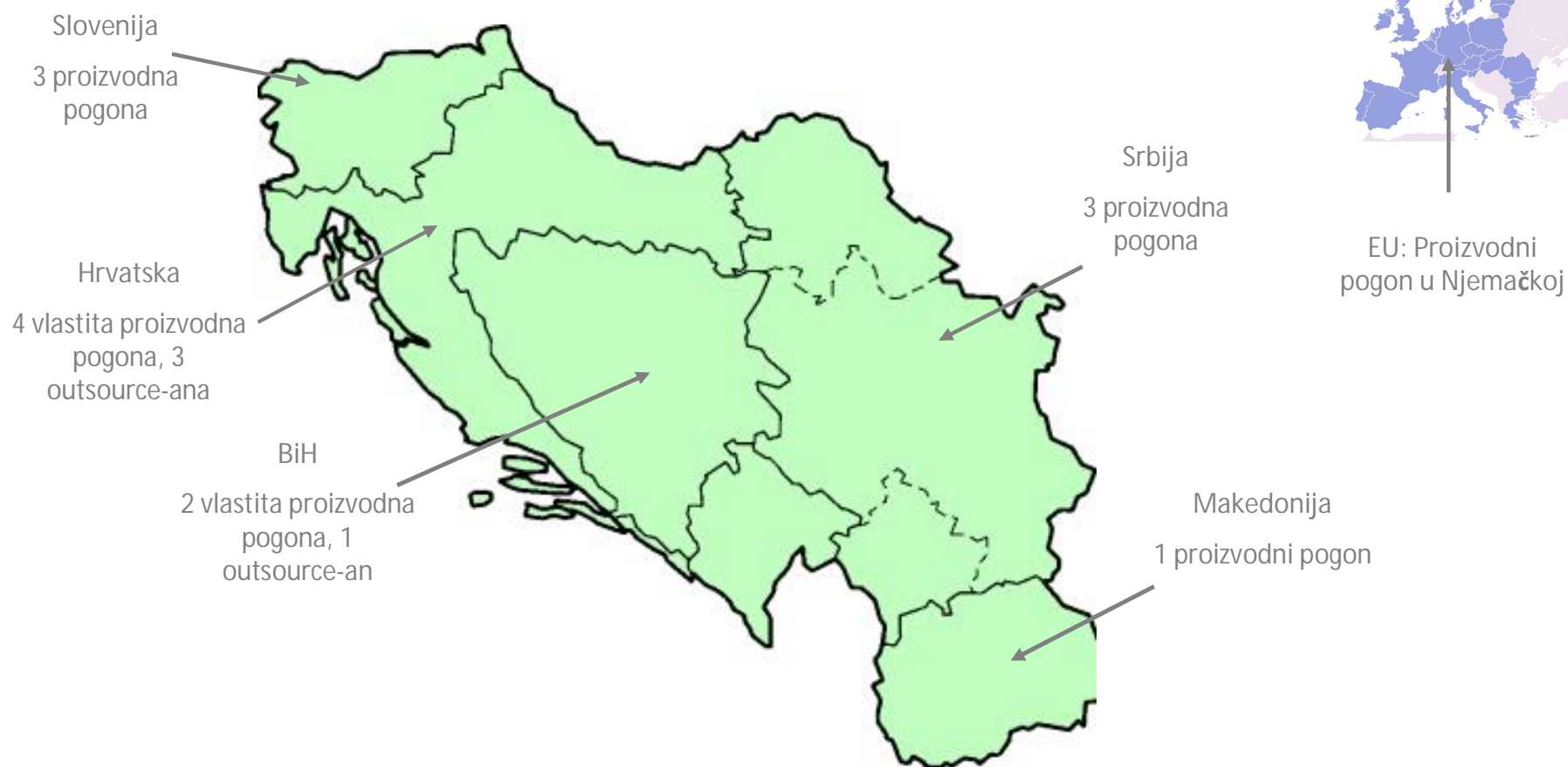


* U EURm

* Prodaja iz 2009. godine

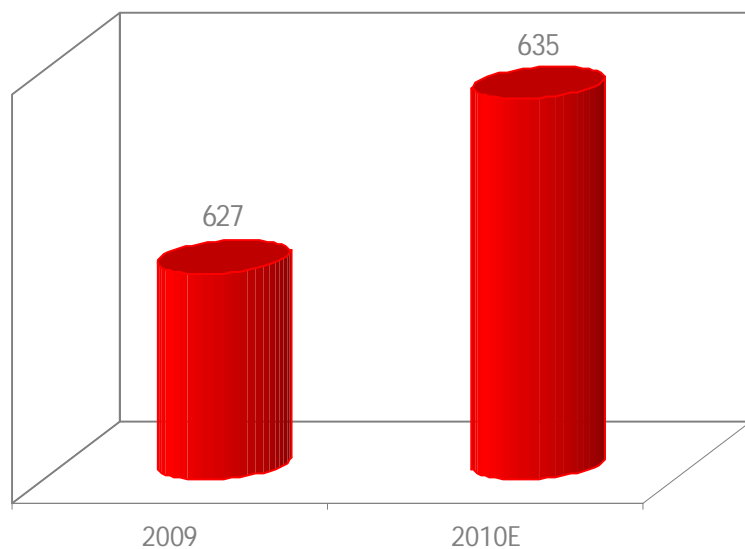
* 3 principalska branda s prodajom > EUR10m

SPAJANJE DROGA KOLINSKE I ATLANTIC GRUPE stvorit će ... RAZGRANATU MREŽU PROIZVODNIH POGONA

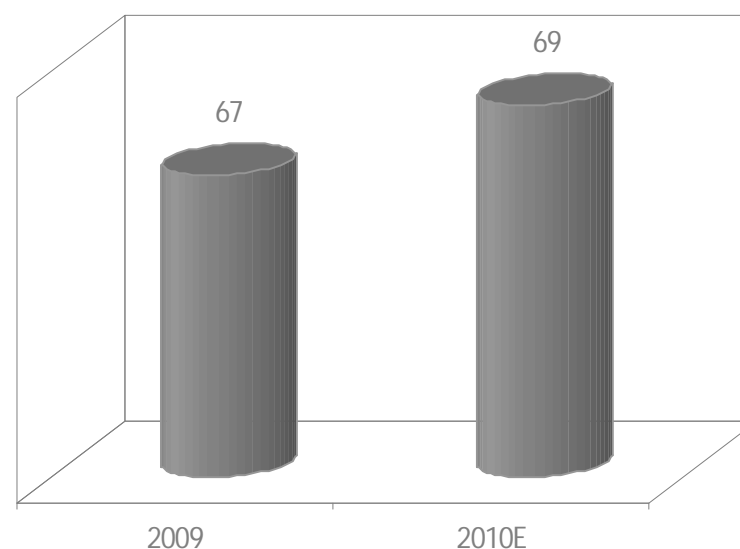


SPAJANJE DROGA KOLINSKE I ATLANTIC GRUPE - PRO-FORMA FINANCIJSKI PARAMETRI

Konsolidirana prodaja, EURm, 2010 cijela godina



Normalizirani konsolidirani EBITDA, EURm, 2010 cijela godina



Konsolidirana Bilanca, EURm, Pro-forma 2009

EURm	31.12.2009
Dugotrajna imovina	447
Kratkotrajna imovina	246
Ukupna aktiva	693
Ukupni kapital	190
Dugoročne obveze	324
Kratkoročne obveze	179
Ukupna pasiva	693

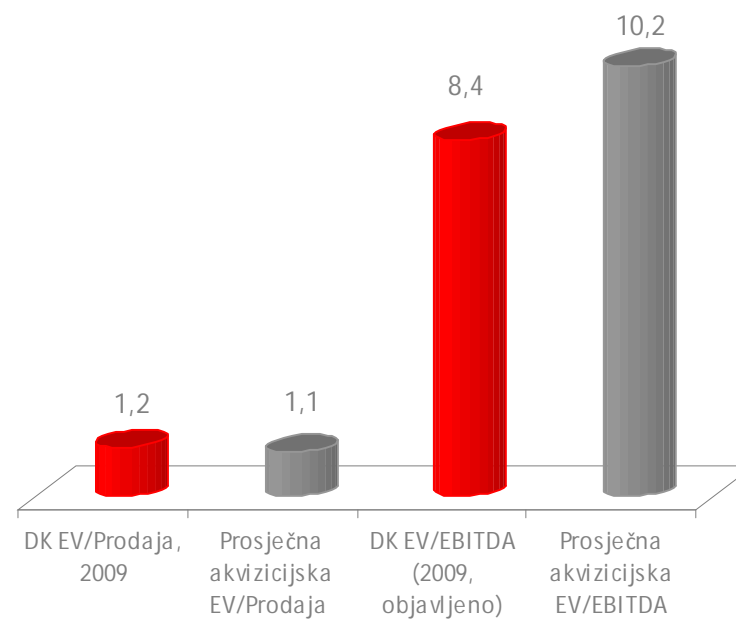
*Konsolidirani neto dug na 31.12.2010 u rasponu od 345-350 milijuna eura

SADRŽAJ

- O Drogi Kolinskoj
- Strateški razlozi za akviziciju i sinergijski učinci
- Konsolidirana Grupa
- **Valuacija, financiranje i dokapitalizacija**

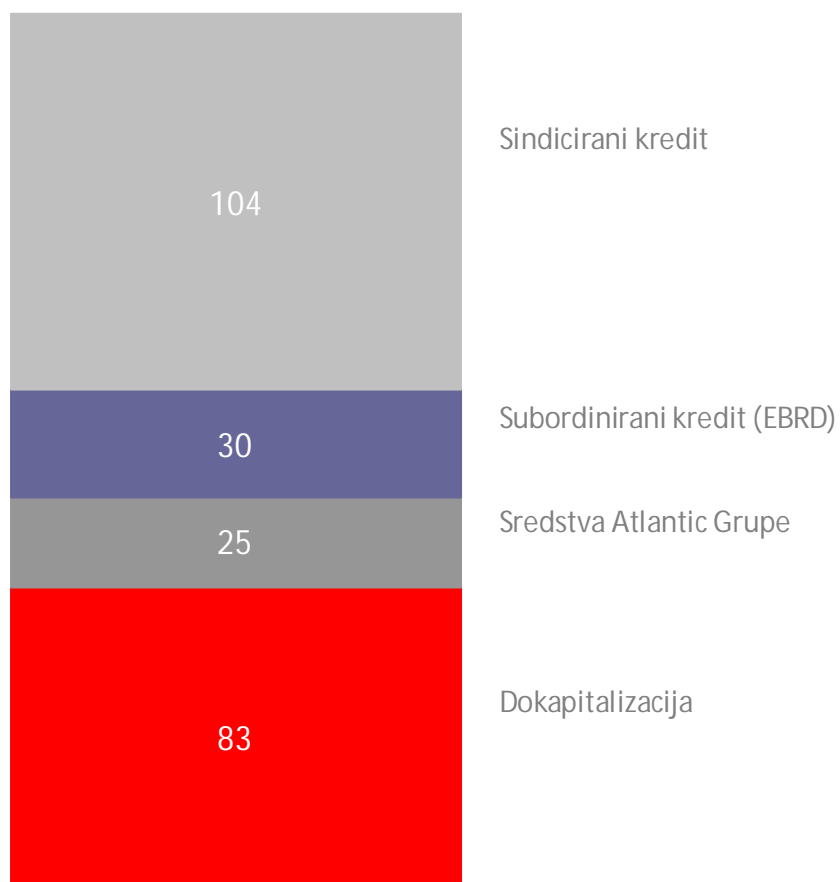
INFORMACIJE O AKVIZICIJI - VALUACIJA

Droga Kolinska	
Vlasništvo	100%
Enterprise value (EURm)	382
Neto dug Droga Kolinske na 31.05. (EURm)	146
Procijenjeni neto dug na dan preuzimanja (EURm)	140
Procijenjena kupovna cijena na dan preuzimanja (EURm)	242
Valucija	
EV/Prodaja (2009)	1,2
EV/EBITDA (2009, objavljeni)	8,4
P/S (2009)	0,7
P/EBITDA (2009, objavljeni)	5,3



FINANCIJSKA STRUKTURA

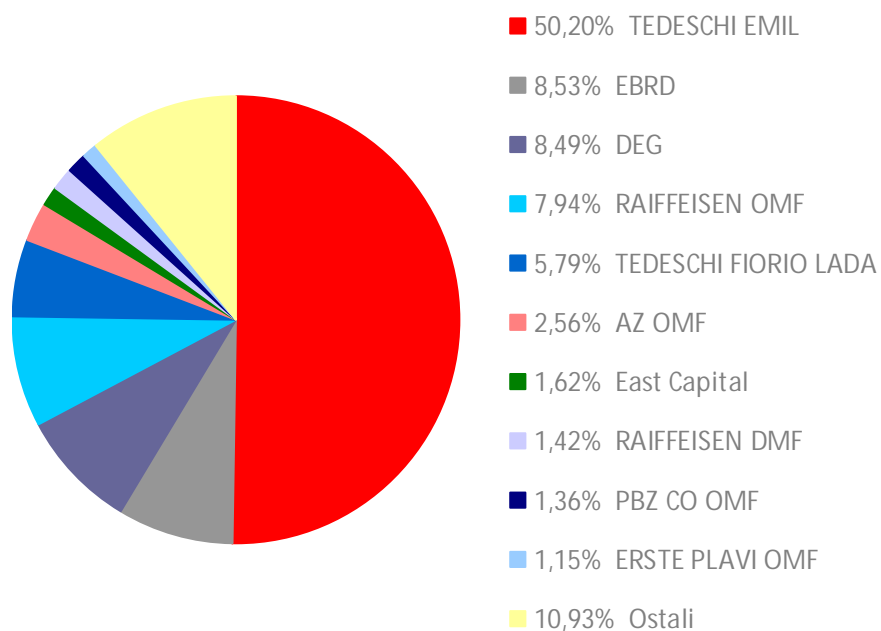
U EURm



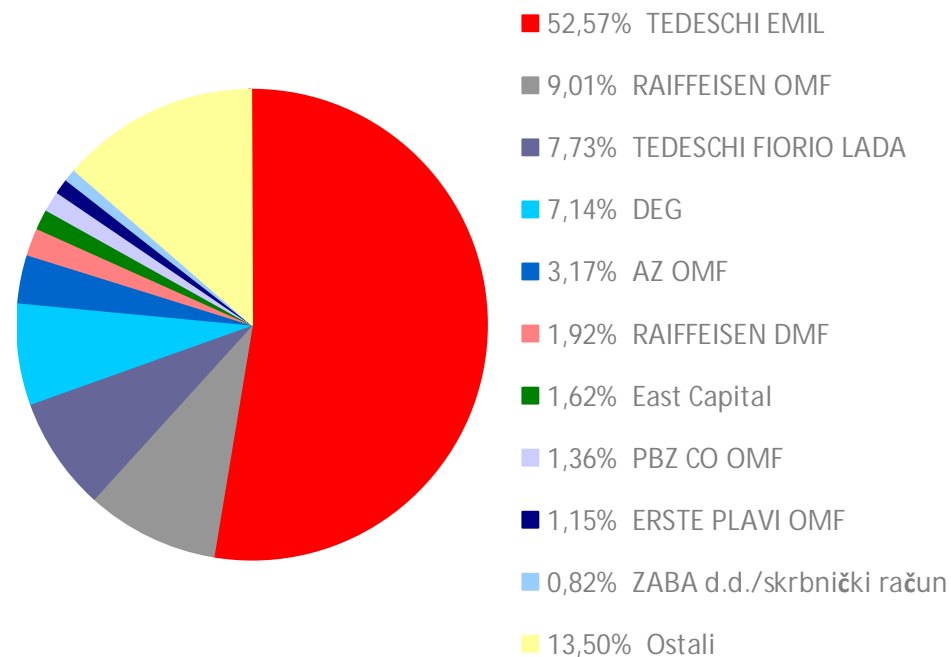
- U sindiciranom kreditu sudjelovali su:
 - * Raiffeisen Group (pritom zajednički djeluju Raiffeisenbank Austria d.d. i Raiffeisen Zentralbank Oestereich AG)
 - * UniCredit Group (pritom zajednički djeluju UniCredit Bank Austria AG i Zagrebačka banka d.d.)
- Subordinirani kredit odobrio je EBRD
- Osigurano refinanciranje postojećih kredita Droga Kolinske

DOKAPITALIZACIJA – NOVA VLASNIČKA STRUKTURA

Nakon dokapitalizacije (21.07.2010.)



Prije dokapitalizacije (30.06.2010.)



* 864.305 novoizdanih dionica po cijeni od HRK 700 po dionici → prikupljeni kapital u vrijednosti od HRK605m

* Pravo na upis: Top 15 Ulagatelja na 30.06.2010. i Kvalificirani ulagatelji: DEG i EBRD – dodatno ulaganje DEG-a i ulazak EBRD-a u vlasničku strukturu

* Dokapitalizacija provedena u 2 kruga

Q & A

Hvala na pozornosti!