

ATLANTIC GRUPA

Zagrebačka burza, Otvoreni investicijski dan 10. lipnja 2011.



ATLANTIC
GRUPA

SADRŽAJ

❖ Profil kompanije

❖ Financijski pregled u 2010. godini

❖ Pregled poslovanja u prvom kvartalu 2011. godine

❖ Očekivanja

❖ Korporativno upravljanje

VERTIKALNO INTEGRIRANA PREHRAMBENA KOMPANIJA

- Vodeći europski proizvođač **prehrane za sportaše**
- Istaknuti **proizvođač bezalkoholnih pića** u ex. Yu regiji
- Jedan od vodećih proizvođača **kave** u ex. Yu regiji
- Među vodećim proizvođačima **delikatesnih namaza** u ex. Yu regiji
- Istaknuti proizvođač **slatkog i slanog asortimana** u ex. Yu regiji
- Proizvođač najpoznatijeg hrvatskog branda u **VMS** segmentu
- Najveći privatni ljekarnički lanac u Hrvatskoj
- Među vodećim **distributerima robe široke potrošnje** u ex. YU regiji

Ključni brandovi:

MULTIPOWER

CEDEVITA, COCKTA, DONAT Mg

GRAND KAFA, BARCAFFE

ARGETA

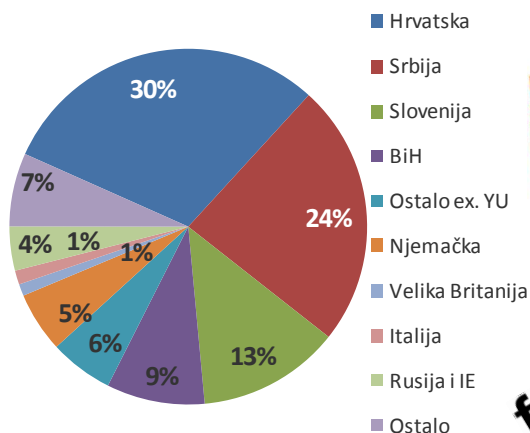
SMOKI, NAJLEPŠE ŽELJE, BANANICA

DIETPHARM

FARMACIA

Internacionalni brandovi (Ferrero, Wrigley...)

Sjedište	Zagreb, Hrvatska
Broj zaposlenih	4.300
Tržišta	30
Pro-forma kons. prodaja u 2010. godini	HRK 4,5mlrd

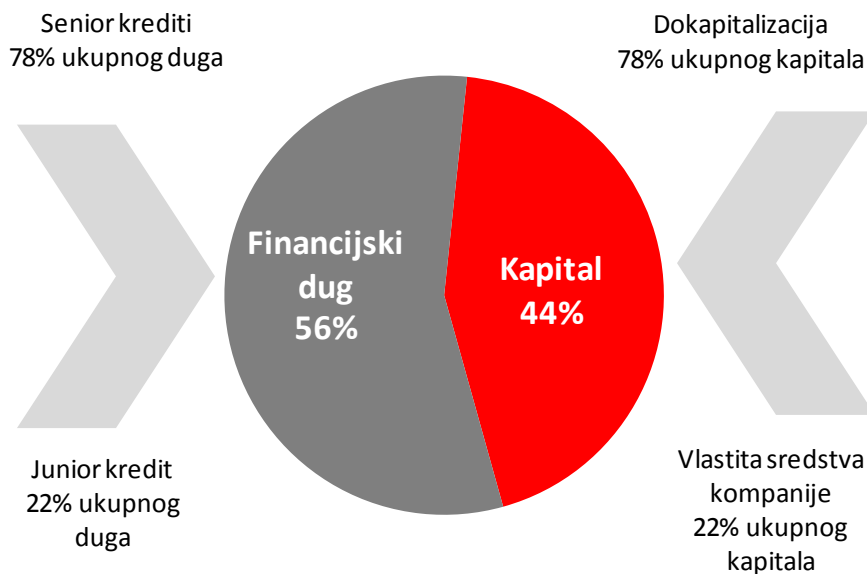


POSLOVNI RAZVOJ: Akvizicija Droga Kolinske

❖ Krajem studenog 2010. godine Atlantic Grupa preuzela je regionalnu prehrambenu kompaniju – **Droga Kolinska** od prijašnjeg vlasnika – kompanije Istrabenz d.d.

Struktura financiranja akvizicijskog iznosa

	Droga Kolinska
Vlasništvo	100%
Plaćena cijena (u EURm)	243,109
Ukupna vrijednost transakcije (u EURm)	382
2010 EV/Prodaja	1,2
2010 EV/EBITDA	8,7
2010 P/Prodaja	0,8
2010 P/EBITDA	5,5



POSLOVNI MODEL ATLANTIC GRUPE



ATLANTIC
GRUPA

Divizija Distribucija

Vlastiti brandovi
Eksterni brandovi –
Ferrero, Wrigley, J&J,
Duracell, One2play,
itd.

Divizija Zdravlje i njege

Vitaminski napici i
čajevi - **CEDEVITA**
Kozmetika i osobna
njege – **PLIDENTA,**
MELEM, ROSAL

Divizija Sportska i aktivna prehrana

Sportska i aktivna
prehrana –
MULTIPOWER,
CHAMP, MULTABEN

Divizija Pharma

VMS - **DIETPHARM**
OTC - **FIDIFARM**
Ljekarnički lanac
FARMACIA

Divizija Droga Kolinska

Kava – **GRAND KAFA,**
BARCAFFE
Delikatesni namazi -
ARGETA
Slatki i slani snack –
SMOKI, BANANICA
Pića – **COCKTA, DONAT**
Mg
Dječja hrana - **BEBI**

❖ Nakon akvizicije Droga Kolinske u 2010. godini – zadržava se divizijski ustroj Atlantic Grupe koji omogućava upravljanje vertikalno integriranom organizacijom

❖ Droga Kolinska je etablirana kao peta divizija Atlantic Grupe s 5 poslovnih jedinica

SADRŽAJ

- ❖ Profil kompanije
- ❖ **Financijski pregled u 2010. godini**
- ❖ Pregled poslovanja u prvom kvartalu 2011. godine
- ❖ Očekivanja
- ❖ Korporativno upravljanje

FINANCIJSKI PREGLED: Razdoblje od 2007. – 2010. godine

HRKm	2010.	2009.	2008.	2007.	CAGR 10/07	2010/2009
Ukupni prihodi	2.302	2.222	2.020	1.699	10,7%	3,6%
Prihodi od prodaje	2.269	2.199	2.003	1.670	10,8%	3,1%
Normalizirana EBITDA	202	189	169	132	15,1%	6,5%
Normalizirana EBIT	147	146	129	95	15,5%	0,3%
Normalizirana Neto dobit	97	90	78	54	21,3%	8,4%
EBITDA marža*	8,9%	8,6%	8,5%	7,9%	+97bb	+28bb
EBIT marža*	6,5%	6,6%	6,5%	5,7%	+77bb	-19bb
Neto profitna marža*	4,3%	4,1%	3,9%	3,3%	+103bb	+21bb

Neto dug	2.467	271	289	89
Ukupna imovina	5.101	1.775	1.727	1.499
Ukupni kapital	1.455	758	740	674
Odnos neto duga i kapitala uvećanog za neto dug	62,9%	26,3%	28,1%	11,6%

* Normalizirane marže

❖ Rast u nepovoljnim makroekonomskim uvjetima

❖ Bilanca s 31.12.2010. reflektira konsolidaciju Droga Kolinske, dok Račun dobiti i gubitka ne reflektira konsolidaciju u 2010. godini (konsolidacija je počela od 01. siječnja 2011. godine)

FINANCIJSKI PREGLED: Pro-forma konsolidacija s Droga Kolinskom u 2010. godini

HRKm	AG	DK	2010
Prihodi	2.302	2.283	4.584
Prodaja	2.269	2.244	4.513
Normalizirani EBITDA	202	321	523
Normalizirani EBIT*	147	169	316
Normalizirana neto dobit*	97	76	173
Normalizirana EBITDA marža	8,9%	14,3%	11,6%
Normalizirana EBIT marža	6,5%	7,5%	7,0%
Normalizirana neto marža	4,3%	3,4%	3,8%

❖ Poboljšanje profitnih marži konsolidacijom Droga Kolinske, pri čemu je najizraženije poboljšanje na EBITDA razini zahvaljujući višoj bruto profitnoj marži Droga Kolinske nastavno na proizvodni mix orijentiran na vlastite brandove

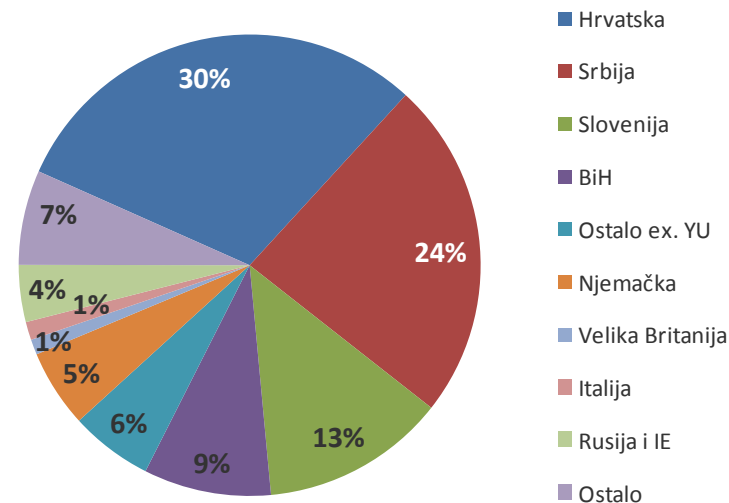
* EBIT i Neto dobit Droga Kolinske ne odražavaju umanjeње vrijednosti goodwilla od EUR4,9m

** Pro-forma konsolidacija reflektira jednostavno zbrajanje rezultata dviju kompanija, a ne reflektira stvarne i potencijalne pozitivne i negativne učinke konsolidacije dviju kompanija

FINANCIJSKI PREGLED: Pro-forma konsolidirana prodaja u 2010. godini

HRKm	AG	DK	AG+DK (HRKm)
Hrvatska	55,1%	4,9%	1.360,1
Srbija	5,7%	42,0%	1.073,8
Slovenija	7,6%	18,3%	583,4
BiH	3,5%	14,4%	402,6
Ostalo ex. YU	2,1%	9,5%	261,2
Njemačka	10,8%	0,1%	246,3
Velika Britanija	2,0%	0,2%	48,3
Italija	2,2%	0,4%	57,4
Rusija i Istočna Eur.	1,9%	6,1%	180,2
Ostalo	9,2%	4,1%	299,7
Ukupna prodaja			4.513,0

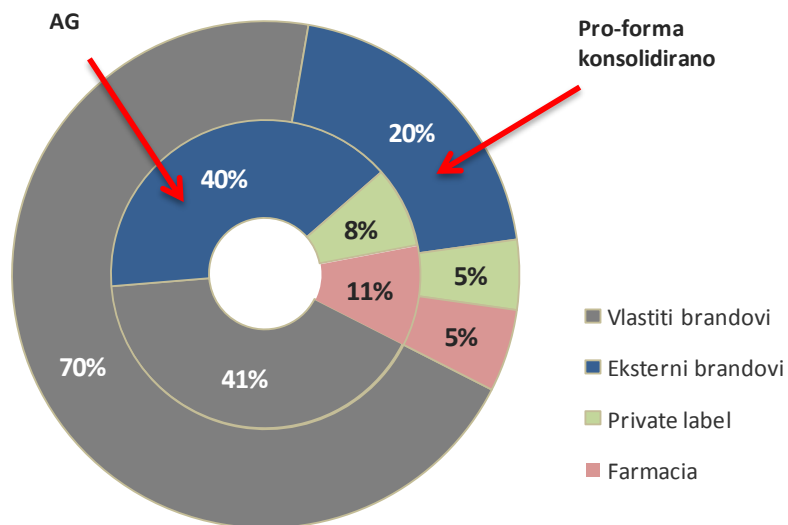
Pro-forma konsolidirani geografski profil



- ❖ Hrvatska zadržava poziciju najvećeg tržišta s 30,1 postotnim udjelom u ukupnoj prodaji, no značajno manje u odnosu na 55,1% kad se promatra Atlantic Grupa na pojedinačnoj osnovi
- ❖ Srbija postaje drugo najveće tržište s 23,8 postotnim udjelom u odnosu na 5,7% na pojedinačnoj osnovi.
- ❖ Slovenija skoro udvostručava svoj udio u konsolidiranim prihodima od prodaje i postaje treće najveće tržište s 12,9 postotnim udjelom

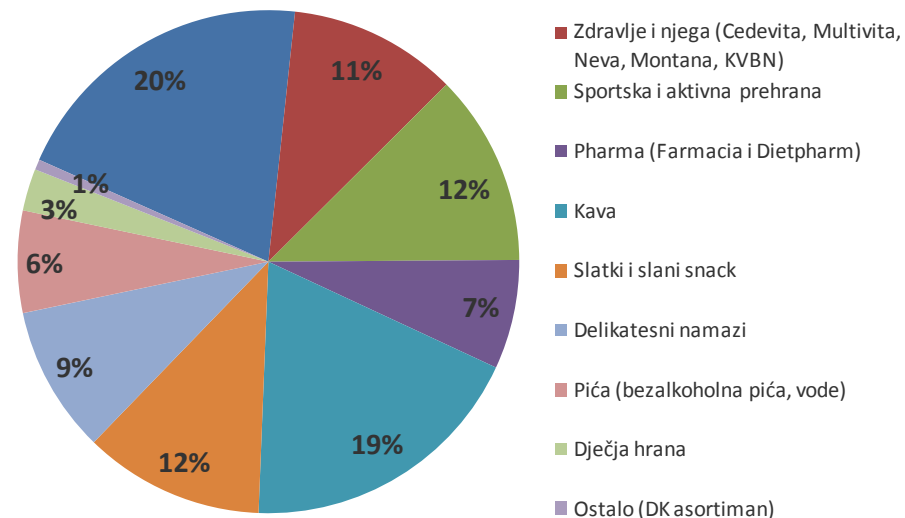
FINANCIJSKI PREGLED: Pro-forma konsolidirana prodaja u 2010. godini

Profil prodaje



- ❖ Prodajni mix bi se značajno promijenio u korist vlastitih brandova čiji bi udjel u ukupnoj prodaji porastao na 70% s 41% koliko je iznosio samo u Atlantic Grupi
- ❖ Smanjenje udjela eksternih brandova i privatnih robnih marki, odnosno povećanje vlastitih brandova svakako će se pozitivno reflektirati na bruto profitnu maržu kompanije

Prodaja po kategorijama



- ❖ Proizvodni asortiman - Kava – postaje najveća individualna proizvodna kategorija s 19 postotnim udjelom
- ❖ Proizvodni asortimani - Sportska i aktivna prehrana i Slatki i slani snack – postaju druga dva najveća asortimana s 12 postotnim udjelom, svaki
- ❖ Proizvodni asortiman - Zdravlje i njega - postaje treći najveći asortiman s 11 postotnim udjelom

FINANCIJSKI PREGLED: Financijski pokazatelji u 2010. godini

U milijunima kuna	2010	2009
Neto dug	2.467,1	270,6
Ukupna imovina	5.101,1	1.775,3
Vlasnička glavnica i manjinski interesi	1.455,5	757,8
Pokriće troška kamata*	4,9	6,9
Odnos neto duga i kapitala uvećanog za neto dug	62,9%	26,3%
Odnos kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza	1,3	1,7
Odnos neto duga i EBITDA*	4,7	1,4
Capex neto od primitaka od prodaje	24,1	44,0
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti**	99,9	110,1

*Bez jednokratnih stavaka; na pro-forma osnovi

** Isključujući transakcijske troškove

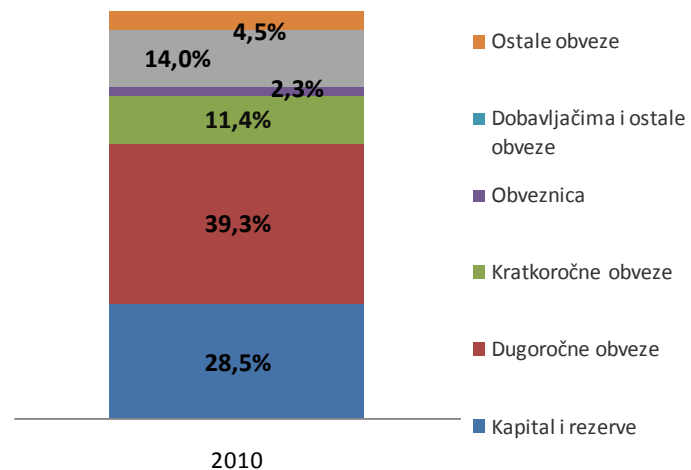
Pokazatelji zaduženosti:

- ❖ Odnos neto duga i normalizirane pro-forma konsolidirane EBITDA od 4,7 puta
- ❖ Pokriće pro-forma konsolidiranog troška kamata od 4,9 puta
- ❖ Odnos neto duga i kapitala od 62,9% u odnosu na 26,3% na kraju 2009. godine

Zahtijevaju: razborito upravljanje dugom, ostvarenje zacrtanih sinergija i smanjenje zaduženosti po planiranom vremenskom slijedu

Ključne odrednice

- ❖ Na kraju 2010. godine, bilančne pozicije Atlantic Grupe reflektiraju konsolidirane bilančne pozicije Droga Kolinske
- ❖ Kapital od 1.456 milijuna kuna reflektira dokapitalizaciju od 605 milijuna kuna
- ❖ 2,5 milijardi kuna neto duga reflektira:
 - postojeće zaduženje Atlantic Grupe od HRK 0,5mlrd
 - postojeće zaduženje Droga Kolinske od HRK 1,0 mlrd
 - ново zaduženje Atlantic Grupe za financiranje akvizicije Droga Kolinske od 1,1 milijardi kuna
 - novčana sredstva na raspolaganju od 237 milijuna



SADRŽAJ

- ❖ Profil kompanije
- ❖ Financijski pregled u 2010. godini
- ❖ **Pregled poslovanja u prvom kvartalu 2011. godine**
- ❖ Očekivanja
- ❖ Korporativno upravljanje

PREGLED POSLOVANJA u 1Q11: Integracija Atlantic Grupe i Droga Kolinske

Prodaja i distribucija

- Uspostavljen zajednički distribucijski nastup na svim regionalnim tržištima: samostalni distribucijski entiteti na svakom regionalnom tržištu objedinjeni u diviziji Distribucija
- Implementirani novi komercijalni uvjeti
- Optimizacija prodajne sile

Logistika i investicije

- Objedinjeni logistički procesi – najkompleksniji u Srbiji: primarno 11 distributivnih centara prealocirano u 4 nove lokacije
- Reorganizacija logistike u Hrvatskoj (in-house logistika prema prijašnjoj outsourciranoj)
- Otkazane pojedine uredske lokacije bilo za AG ili DK ovisno o regionalnom tržištu

Nabava/Proizvodnja/ Marketing

- Centraliziran sustav nabave
- Uspostavljen koncept ključnih kupaca za osnovne sirovine
- Analize isplativosti opcija objedinjavanja pojedinih proizvodnih djelatnosti (npr. prijenosa trenutno outsourcirane proizvodnje u vlastitu)
- Uspostavljen centralni marketinški odjel

FINANCIJSKI PREGLED u 1Q11

Ključni pokazatelji (HRKm)	1Q11	1Q10	1Q11/1Q10
Prihodi	983	513	91,8%
Prodaja	976	504	93,6%
Normalizirani EBITDA	93	43	116,1%
Normalizirani EBIT	43	31	38,1%
Normalizirana neto dobit/(gubitak)	-10	17	-161,4%
Normalizirana EBITDA marža	9,5%	8,5%	
Normalizirana EBIT marža	4,4%	6,2%	
Normalizirana neto marža	-1,1%	3,3%	

- ❖ Prihodi od prodaje od 976,2 milijuna kuna su 2,0% niži u odnosu na pro-forma konsolidirane prihode u prvom kvartalu 2010. godine
- ❖ Bez utjecaja Droga Kolinske, Atlantic Grupa je ostvarila organski rast prodaje od 1,3% u odnosu na isto razdoblje lani
- ❖ Negativan utjecaj snažnog rasta cijena sirovina na EBITDA u 1Q11
- ✓ Kava: +91% prosječni rast u 1Q11 u odnosu na 1Q10
- ❖ Linearan utjecaj financijskih rashoda od akvizicije na sve kvartale, dok je sezonski utjecaj na poslovanje povijesno najnepovoljniji u prvom kvartalu

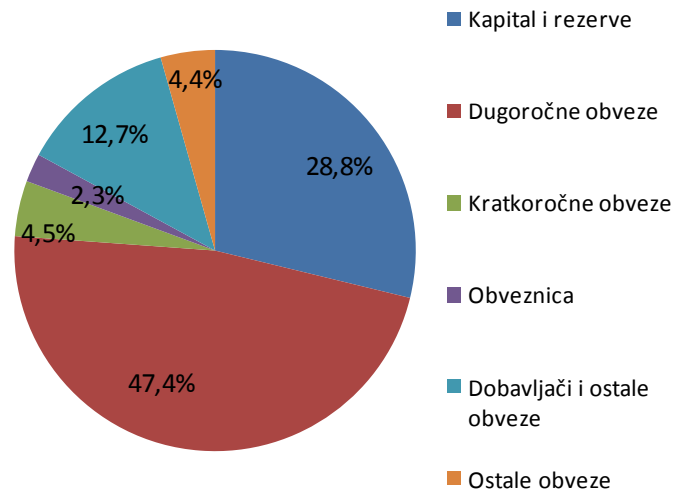
* Normalizirane razine profitabilnosti se odnose samo na 2010. godinu

FINANCIJSKI PREGLED: Financijski pokazatelji u 1Q11

HRKm	1Q11	YE10
Neto dug	2.510,3	2.467,1
Ukupna imovina	5.073,9	5.101,1
Vlasnička glavnica i manjinski interesi	1.461,1	1.455,5
Odnos kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza	1,8	6,9
Odnos neto duga i kapitala uvećanog za neto dug	63,2%	62,9%
	1Q11	1Q10
Pokriće troška kamata*	1,8	6,9
Capex	28,1	5,1
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti	13,6	24,3

*Bez jednokratnih stavaka u 2010., bazirano na podacima samo za Atlantic Grupu

Struktura pasive 31.03.2011.



Ključne odrednice

- ❖ Refinancirano zaduženje Droga Kolinske d.d. (izuzev kredita odobrenog od EBRD-a) sindiciranim kreditom banaka od 136,8 milijuna eura
- ❖ Promjena u strukturi pasive na relaciji dugoročne – kratkoročne financijske obveze uslijed refinanciranja tekućeg dijela dugoročnih obveza
- ❖ Aktivno upravljanja dugom: IRS-ovima fiksiran značajan dio troška dugoročnih financijskih obveza u naredne tri godine

SADRŽAJ

- ❖ Profil kompanije
- ❖ Financijski pregled u 2010. godini
- ❖ Pregled poslovanja u prvom kvartalu 2011. godine
- ❖ **Očekivanja**
- ❖ Korporativno upravljanje

OČEKIVANJA

❖ Ostvarivanje zacrtanih sinergijskih potencijala na prodajnoj i troškovnoj strani poslovanja uslijed konsolidacije s Droga Kolinskom

❖ Usmjerenost na organski rast poslovanja kroz inovativnost u proizvodnim kategorijama i jačanje regionalnog karaktera distribucijskog poslovanja

❖ Redovno ispunjavanje postojećih finansijskih obveza i razborito upravljanje dugom i finansijskim troškovima

❖ Troškovni menadžment i optimizacija poslovnih procesa na centralnoj razini i na nižim razinama s ciljem poboljšanja operativne efikasnosti

❖ Razborito upravljanje likvidnošću poslovanja

❖ Kontinuirano praćenje trendova na globalnom tržištu roba s posebnim naglaskom na najznačajnije sirovine uključujući kavu, šećer, kakaovac, itd.

Za 2011. godinu

Prodaja

❖ Niža jednoznamenakasta stopa rasta prihoda od prodaje u odnosu na pro-forma konsolidiranu u 2010. godini na razinu od 4,5 milijarde kuna

Profitabilnost

❖ Zadržavanje EBITDA profitabilnosti kompanije na razini pro-forma konsolidiranih ostvarenja na normaliziranoj osnovi u 2010. godini od oko 520 milijuna kuna

SADRŽAJ

- ❖ Profil kompanije
- ❖ Financijski pregled u 2010. godini
- ❖ Pregled poslovanja u prvom kvartalu 2011. godine
- ❖ Očekivanja
- ❖ **Korporativno upravljanje**

KORPORATIVNO UPRAVLJANJE: Kodeks korporativnog upravljanja Atlantic Grupe

CILJ: uspostaviti visoke standarde korporativnog upravljanja i transparentnosti poslovanja Atlantic Grupe da bi se nadziranjem poslovnih i upravljačkih funkcija Društva zaštili investitori i drugi nositelji interesa

Definira procedure rada Nadzornog odbora, Uprave i Glavne skupštine

Osigurava izbjegavanje sukoba interesa, efikasan unutarnji nadzor (interna revizija) i učinkoviti sustav odgovornosti

Regulira obvezu javnog objavljivanja podataka u kategorijama cjenovno osjetljivih informacija – Cilj: osigurati jednakost postupanja prema dioničarima + transparentnost informacija

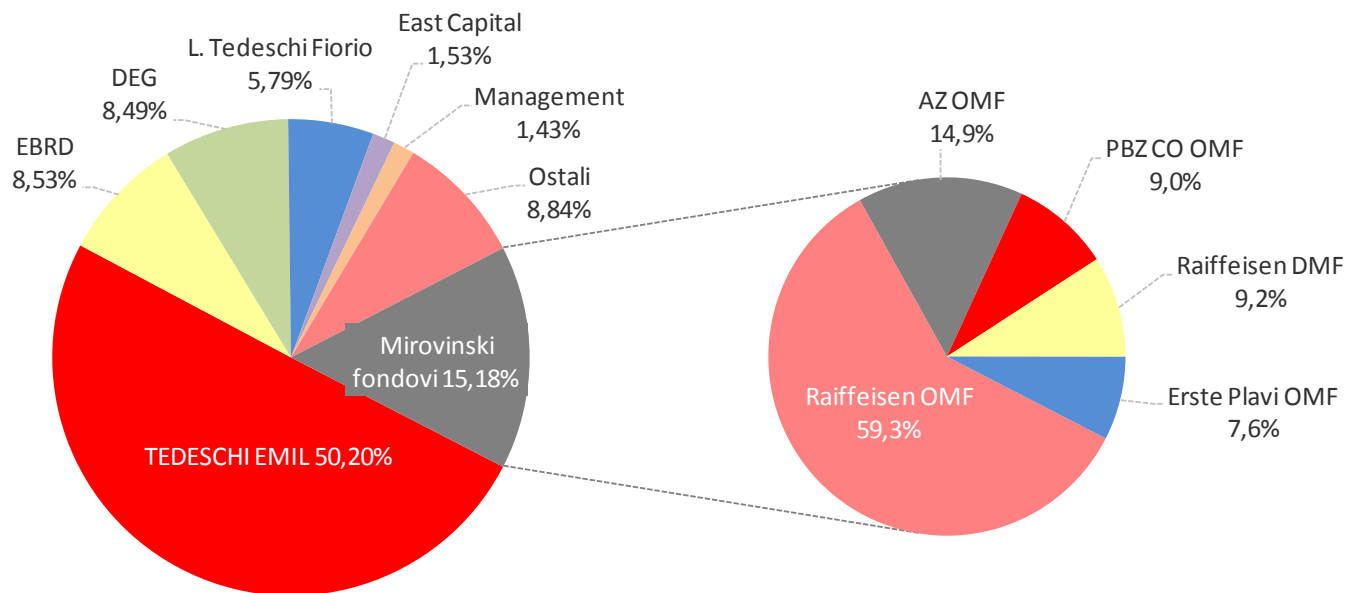
Dokument objavljen na web stranicama Atlantic Grupe

KORPORATIVNO UPRAVLJANJE: Kodeks korporativnog upravljanja Atlantic Grupe

Nositelji interesa:

- ❖ Osobe koje preuzimaju određene direktne ili indirektne rizike u odnosu na Društvo i u svezi s Društvom
- ❖ **Dioničari**
- ❖ Zaposlenici, kupci i korisnici usluga Društva, dobavljači, vjerovnici, lokalna zajednica, tijela državne vlasti

Stanje dioničara na 31.03.2011. godine



KORPORATIVNO UPRAVLJANJE: Nadzorni odbor

Glavni zadaci nadzornog odbora Atlantic Grupe:

- Imenovanje i opoziv Uprave
- Nadzor nad radom Uprave u vođenju poslova društva
- Podnošenje izvješća o obavljenom nadzoru

Poslovnik o radu Nadzornog odbora definira rad NO-a

Sastav nadzornog odbora

- Nadzorni odbor Atlantic Grupe d.d. sastoji se od najmanje tri člana → NO Atlantic Grupe d.d. broji sedam imenovanih članova
- Vremenski period mandata članova nadzornog odbora određuje se individualno

Uvjeti za obnašanje funkcije člana nadzornog odbora

- Uovoljavanje odgovarajućim standardima glede obrazovanja i profesionalnog iskustva
- Barem jedan član nadzornog odbora mora imati iskustvo s područja financija
- Mogućnost odvajanja potrebnog vremena za obnašanje funkcije člana nadzornog odbora
- Upoznavanje s poslovanjem Atlantic Grupe ulogom NO-a u funkcioniranju društva te s osobnim pravima i obvezama

						
Zdenko Adrović predsjednik Nadzornog odbora	Lada Tedeschi Fiorio potpredsjednica Nadzornog odbora	Siniša Petrović član Nadzornog odbora	Željko Perić član Nadzornog odbora	Karl Weinfurtner član Nadzornog odbora	Saša Pekeč član Nadzornog odbora	Vedrana Jelušić-Kašić članica Nadzornog odbora

Odbor za reviziju

Lada Tedeschi Fiorio, predsjednica
Karl Weinfurtner, član
Marko Lesić, član

Odbor za imenovanje i nagrade

Željko Perić, predsjednik
Saša Pekeč, član
Goran Radman, član

Odbor za korporativno upravljanje

Siniša Petrović, predsjednik
Vedrana Jelušić-Kašić, članica
Hrvoje Markovinović, član

KORPORATIVNO UPRAVLJANJE: Nadzorni odbor

Odbor za reviziju

Lada Tedeschi Fiorio, predsjednica
Karl Weinfurtner, član
Marko Lesić, član

Glavni zadaci Odbora za reviziju

- ❖ Detaljna analiza financijskih izvještaja
- ❖ Uspostavljanje dobre i kvalitetne interne kontrole u društvu
- ❖ Najmanje jednom godišnje procijeniti kvalitetu unutarnjeg sustava kontrole i upravljanja rizicima
- ❖ Komunicira s nezavisnim vanjskim revizorom

Sastav odbora za reviziju

- ❖ Odbor za reviziju Atlantic Grupe d.d. sastoji se od najmanje tri člana
- ❖ Trajanje mandata odbora za reviziju može biti vremenski ograničeno na četiri godine kontinuiranog mandata
- ❖ Svaki član treba poznavati osnove financijske i računovodstvene problematike
- ❖ Najmanje jedan član mora biti iskusniji u računovodstvenoj materiji, reviziji i financijskom upravljanju

Odbor za imenovanje i nagrade

Željko Perić, predsjednik
Saša Pekeć, član
Goran Radman, član

Glavni zadaci Odbora za imenovanje i nagrade

- ❖ Predlaganje kandidata za upražnjeno mjesto u Upravi i Nadzornom odboru
- ❖ Predlaganje sadržaja ugovora s članovima Uprave
- ❖ Predlaganje strukture nagrađivanja članova Uprave i Nadzornog odbora
- ❖ Najmanje jednom godišnje procijeniti kvalitetu rada Nadzornog odbora i Uprave i napraviti odgovarajuće preporuke Nadzornom odboru

Odbor za korporativno upravljanje

Siniša Petrović, predsjednik
Vedrana Jelušić-Kašić, članica
Hrvoje Markovinović, član

Glavni zadaci Odbora za korporativno upravljanje

- ❖ Izgradnja okvira za korporativno upravljanje unutar Društva
- ❖ Osiguravanje ravnoteže između prava dioničara i potreba menadžmenta
- ❖ Objavljivanje podataka i transparentnosti
- ❖ Sprečavanje sukoba interesa

KORPORATIVNO UPRAVLJANJE: Kategorije informacija koje se javno objavljuju

Cjenovno osjetljive informacije (definirane Zakonom o tržištu kapitala i pravilima ZSE)

Financijska izvješća (Revizorska, godišnja, polugodišnja te tromjesečna financijska izvješća)

Kalendar važnih događaja (Raspored objave financijskih izvještaja, Raspored održavanja sjednica Nadzornog odbora i Glavne skupštine)

Vlasnička struktura

Čimbenici rizika (u sklopu Izvješća o stanju društva)

Životopisi i naknade članovima Uprave i Nadzornog odbora (u sklopu Izvješća o stanju društva)

Dnevni red Glavne skupštine i Odluke Glavne

Statut društva

KONTAKTI

➤ Ured za Odnose s investitorima

Maja Barać Adrinek, CFA

maja.baracadrinek@atlanticgrupa.com

ir@atlanticgrupa.com

+385 1 24 13 908