

ATLANTIC GRUPA

Financijski rezultati prvog polugodišta 2010. godine

Rast poslovanja usprkos izazovnim makroekonomskim trendovima

22. srpnja 2010.



SADRŽAJ:

1. Ključne značajke poslovanja u prvom polugodištu 2010. godine
2. Financijski rezultati u prvom polugodištu 2010. godine
3. Očekivanja za 2010. godinu

Ključne značajke poslovanja u prvom polugodištu 2010. godine

- Ostvaren rast u izazovnoj makroekonomskoj okolini
- Zadržana financijska stabilnost kompanije
- Najveća akvizicija Atlantic Grupe – preuzimanje 100 postotnog vlasništva Droga Kolinske
- Daljnji fokus na poboljšanje operativne efikasnosti

Pregled financijskih rezultata u prvom polugodištu 2010. godine

- Rast prihoda od prodaje na 1.073,1 milijun kuna
+ 1,4% na godišnjoj razini
- Rast EBITDA-a na 135,6 milijuna kuna
+ 39,7% na godišnjoj razini
- Rast EBITDA-a bez jednokratnih utjecaja na 89,5 milijuna kuna
+ 2,6% na godišnjoj razini
- Rast neto dobiti nakon manjinskih interesa na 74,0 milijun kuna
+78,1% na godišnjoj razini
+18,6% rast bez jednokratnih utjecaja na 37,6 milijuna kuna

Pregled jednokratnih stavki u 2009./2010. godini

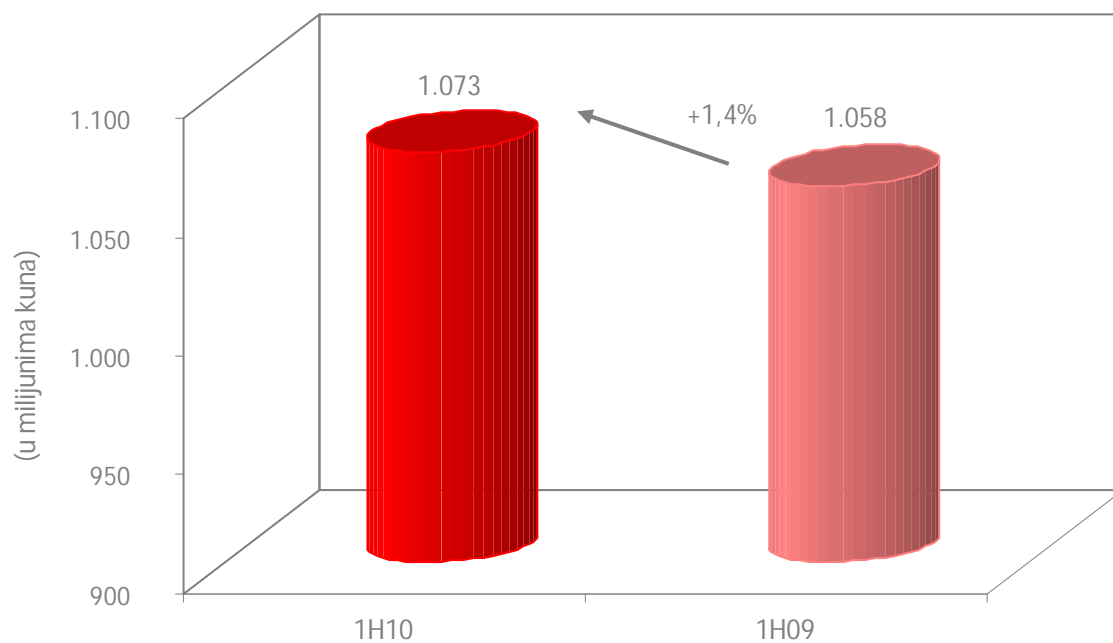
2009. godina

- Otkup manjinskog udjela u Cedevis d.o.o.
 - * Manjinski udio otkupljen od njemačke razvojne banke DEG
 - * Jednokratna dobit u iznosu od 9,9 milijuna kuna
 - * Vlasnički udio Atlantic Grupe u Cedevis d.o.o. povećan je za 30% na 81%

2010. godina

- Preseljenje Neve na novu proizvodnu lokaciju u Rakitju
 - * Prodaja prethodne proizvodne lokacije Neve u Tuškanovoj
 - * Jednokratna dobit u iznosu od 48,6 milijuna kuna
 - * Financijski efekt iskazan u 2010. godini
- Akvizicija Droga Kolinske
 - * Transakcijski troškovi u iznosu od 2,4 milijuna kuna

Prodaja u prvom polugodištu 2010. godine



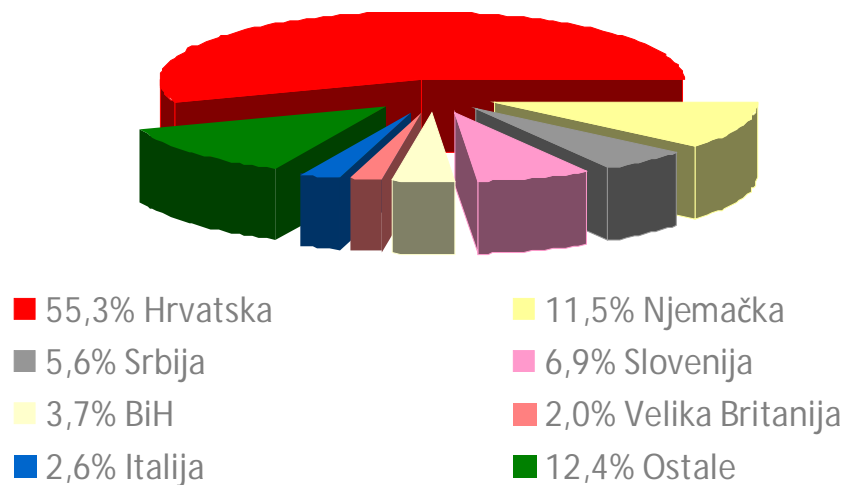
- * Rast u odnosu na isto razdoblje lani + 1,4%
- * Rast ostvaren unatoč recesivnom makroekonomskom okruženju

➤ Glavni generatori rasta:

- (i) novi distribucijski ugovori
- (ii) rast na regionalnim tržištima
- (iii) rast brandova u diviziji Sportske i aktivne prehrane
- (iv) otvaranje novih specijaliziranih prodavaonica i ljekarni
- (v) rast prodaje Dietpharma

Prodaja po tržištima

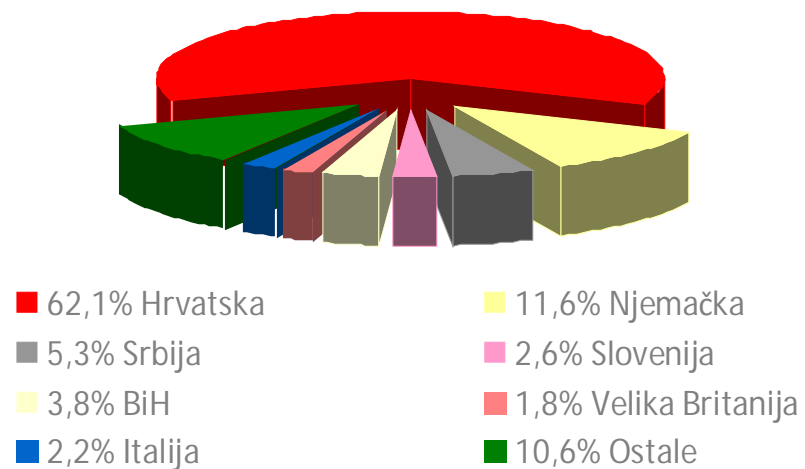
Geografski profil prihoda u 1H10



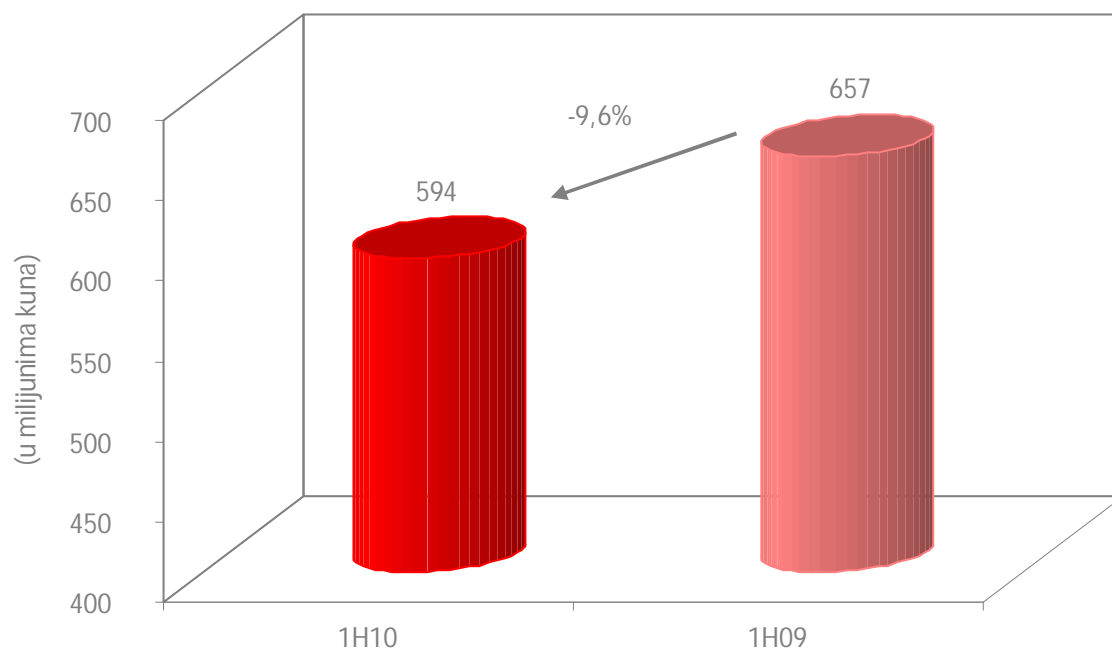
➤ Hrvatska je dominantno tržište s 55,3 postotnim udjelom

➤ Slovenija bilježi najznačajniji rast udjela u geografskom profilu kompanije

Geografski profil prihoda u 1H09



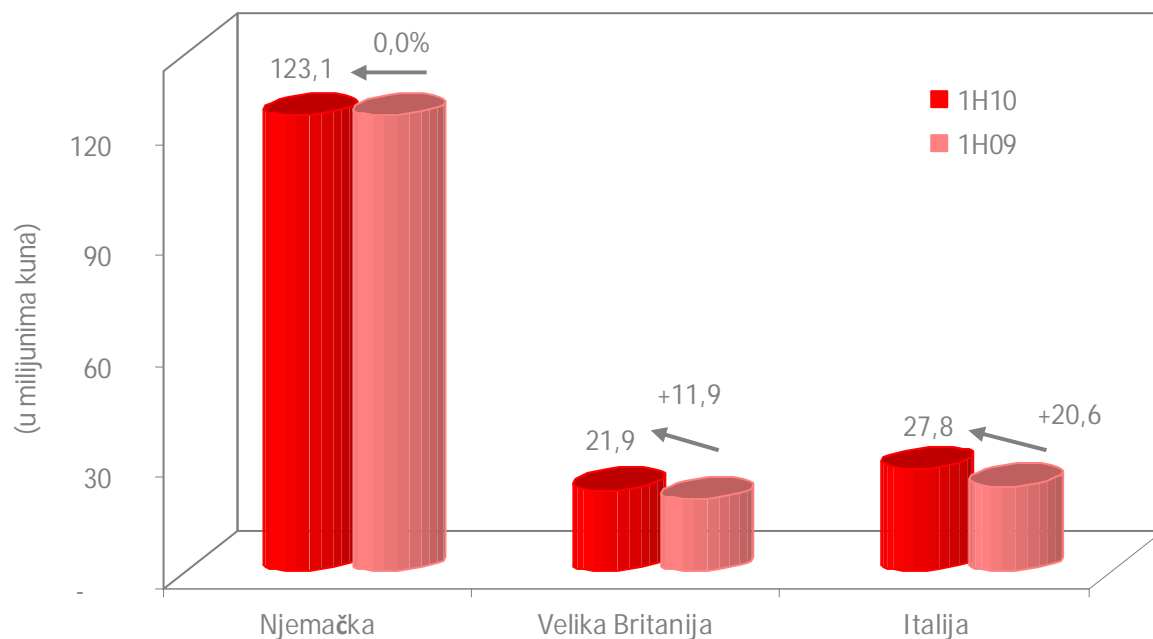
Prodaja po ključnim tržištima - Hrvatska



- * Pad u odnosu na isto razdoblje lani 9,6% reflektira:
- (i) Recesivna kretanja u hrvatskoj ekonomiji
 - (ii) Pad BDP-a u prvom kvartalu za 2,5% godišnje
 - (iii) Pad osobne potrošnje za 4,1% godišnje i potrošački pesimizam
 - (iv) Pad realne trgovine na malo (bez motornih vozila i motocikala) za 5,6% u prvih pet mjeseci 2010. godine
 - (iv) Visoku stopu nezaposlenosti od 17,2% u svibnju

- Realni pad prihoda od prodaje je 5,1% uslijed izuzimanja:
- (i) prihoda od 2 ljekarne iz ZU Coner (izdvojene u kolovozu 2009.) iz prvog polugodišta 2009.
 - (ii) prihoda od prodaje djelomično konsolidiranog ljekarničkog lanca Dvoržak iz prvog polugodišta 2010.
 - (iii) prihoda iz prvog polugodišta 2009. uslijed raskidanja suradnje s Nestle Purina Pet Care

Prodaja po ključnim tržištima – Njemačka, Velika Britanija i Italija



Njemačka

+1,6% u CER-ovima

U skladu s blagim oporavkom njemačkog gospodarstva u prvom kvartalu 2010. godine

Velika Britanija

+10,5% u CER-ovima

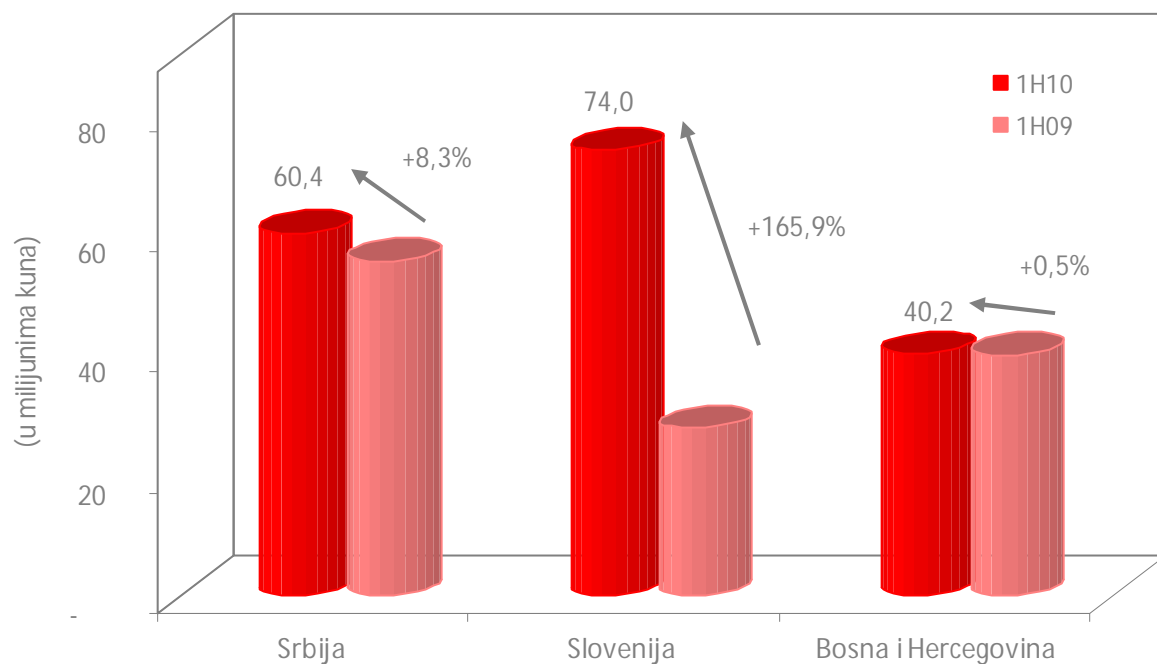
Rast unatoč padu BDP-a u prvom kvartalu na godišnjoj razini

Italija

+22,6% u CER-ovima

Snažniji rast u odnosu na oporavak talijanskog gospodarstva u prvom kvartalu 2010. godine

Prodaja po ključnim tržištima – Srbija, Slovenija i BiH



Tržišta ex. YU:

* Rast Cede vite u svim distribucijskim kanalima

* Tržišta s dugoročno najvećim potencijalom rasta

Srbija

+16,6% u CER-ovima

Generatori rasta:

- (i) Rast Cede vite u svim distribucijskim kanalima (najbrži rast u HoreCa kanalu)
- (ii) Novi principi – Ferrero hladni program

Slovenija

+170,2% u CER-ovima

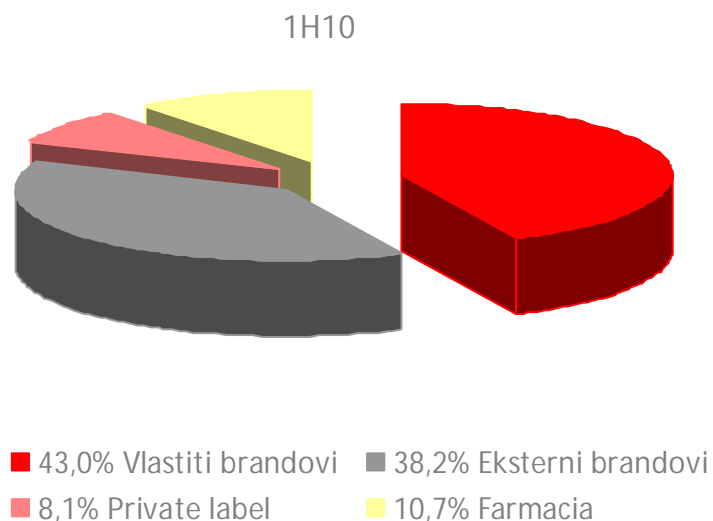
Generatori rasta:

- (i) Početak distribucije Ferrero programa (kolovoz 2009.)
- (ii) Rast Cede vite u svim distribucijskim kanalima s dvoznamenkastim rastom HoReCa kanala

Bosna i Hercegovina

+2,1% u CER-ovima

Prodaja po vrsti proizvoda



Privatne robne marke

+26,2% uslijed rasta prodaje privatnih robnih marki u diviziji Sportske i aktivne prehrane

Farmacia

-3,1% uslijed:

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

* Izuzevši prodaju 2 ljekarne te prodaju konsolidiranih ljekarne iz prošle godine akviriranog lanca Dvoržak prodaja Farmacie +3,7%

Vlastiti brandovi

-2,2% uslijed:

(i) Pada prodaje brandova Cedevita i Multivita

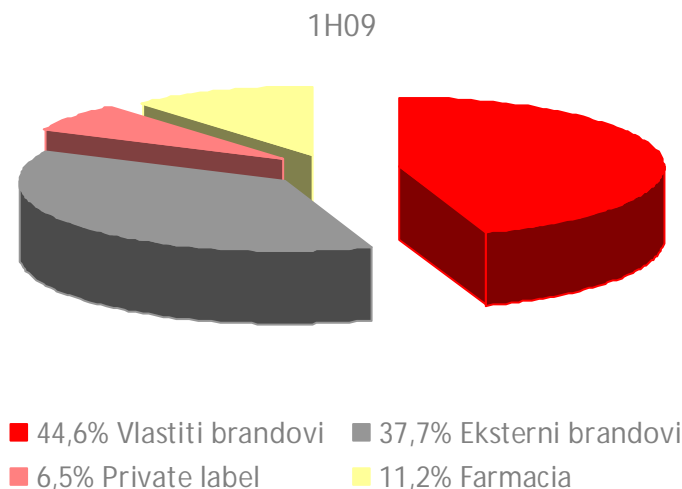
Ipak, pad je djelomično anuliran:

(i) Rastom brandova u diviziji Sportska i aktivna prehrana (posebice branda Champ i Multaben)

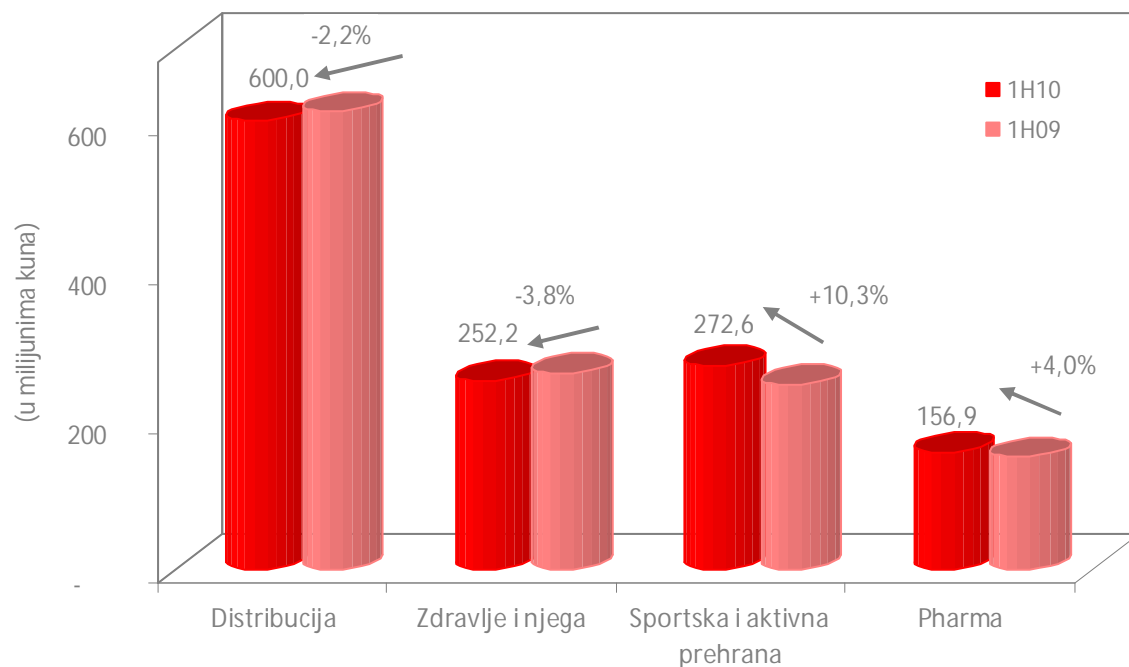
(iii) Rastom brandova Dietpharm i Plidenta

Eksterni brandovi

+ 2,6% uslijed novih distributivnih grupa (Ferrero asortiman u Sloveniji, One2play u regiji, Rauch u Hrvatskoj)



Prodaja po divizijama



Distribucija

-2,2% uslijed:

(i) pada potrošnje na hrvatskom tržištu;

Ipak, pad djelomično anuliran:

(i) rastom prihoda od prodaje na tržištima Slovenije i Srbije

Zdravlje i njega

-3,8% uslijed:

(i) pada prodaje i potrošnje na hrvatskom tržištu

(ipak pad potrošnje vitaminskih instant napitaka u 2009. od 0,5% manji od pada potrošnje bezalkoholnih pića od 5,6% godišnje)

Ipak, pad djelomično anuliran:

(i) rastom Cedevite u HoReCa kanalu

(ii) rastom prodaje Plidente

(iii) rastom prodaje Multivite u Rusiji

Sportska i aktivna prehrana

+10,3%

* Najbrži rast: Rusija, Švicarska i Italija

* Rast svih brandova

Pharma

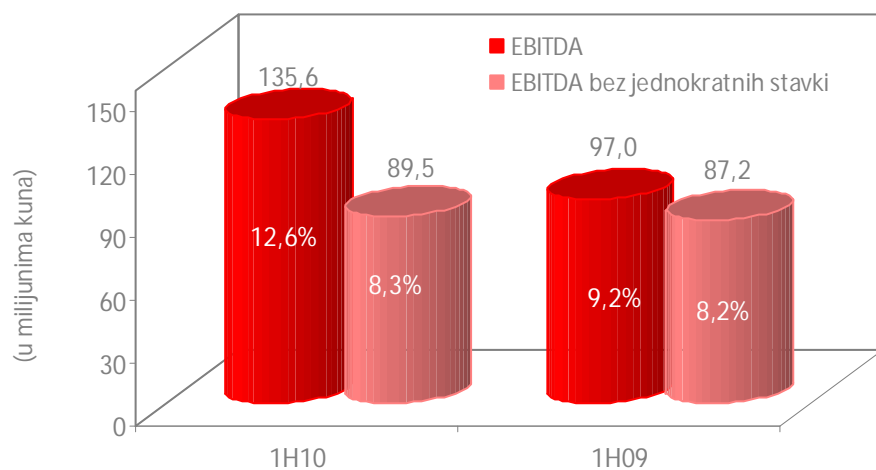
+4,0% uslijed:

(i) 29% viših prihoda Fidifarma

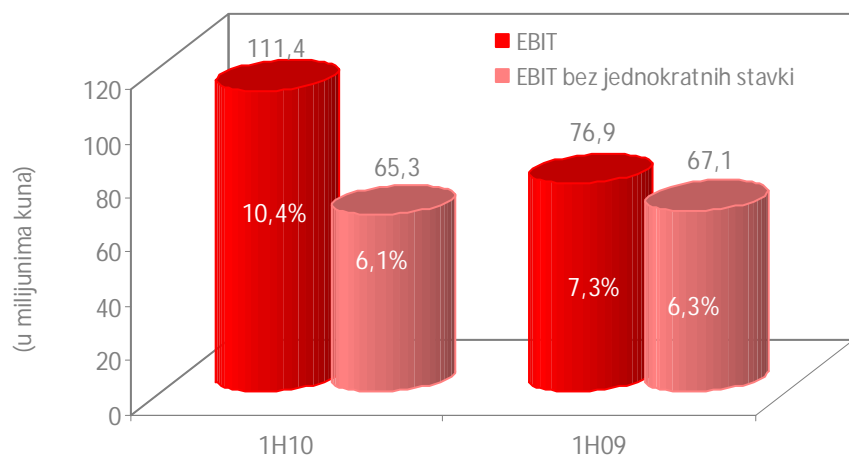
(ii) novootvorenih ljekarni/specijaliziranih prodavaonica u 2H09 i 1Q10

Dinamika profitabilnosti

EBITDA



EBIT



Troškovna optimizacija



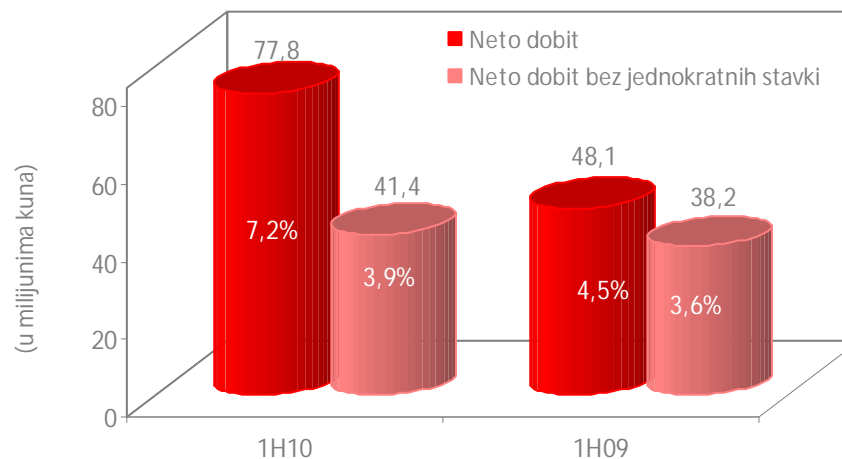
Povećanje efikasnosti poslovnih procesa



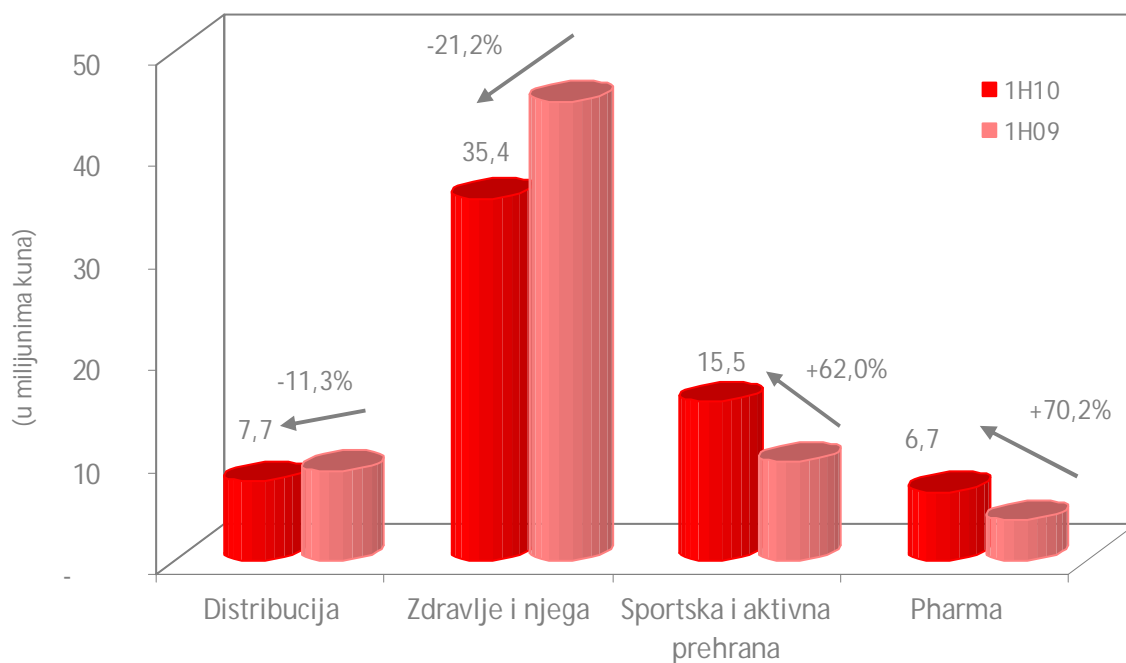
EBITDA +2,6%
Neto dobit +8,2%

EBIT -2,7% (rast amortizacije nastavno na prijašnje investicije, otkup manjinskih interesa)

NETO DOBIT



Operativna profitabilnost divizija



Distribucija

-11,3% uslijed:

- (i) nižih prihoda od prodaje
- (ii) viših marketinških troškova za trade marketing aktivnosti (Ferrero u Sloveniji)

Zdravlje i njega

-21,2% bez jednokratnih stavki uslijed:

- (i) nižih prihoda od prodaje
- (ii) intenzivnijih marketinških aktivnosti
- (iii) viših troškova nabavne vrijednosti prodane robe

Sportska i aktivna prehrana

+62,0% uslijed:

- (i) pozitivnih utjecaja od okončanog restrukturiranja prijašnjih godina
- (ii) rasta prihoda od prodaje
- (iii) nastavka troškovne optimizacije

Pharma

+70,2% najsnažniji rast uslijed:

- (i) rasta prihoda od prodaje
- (ii) niže baze u prvom polugodištu 2009. godine (bazni efekt)

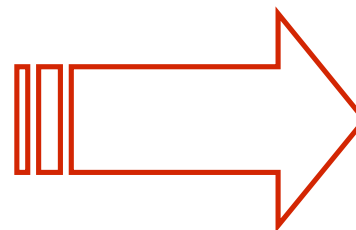
Financijski pokazatelji

U milijunima kuna	1H10	YE09
Neto dug	296,1	270,6
Ukupna imovina	1.806,4	1.775,3
Vlasnička glavnica i manjinski interesi	799,2	757,8
Odnos kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza	1,73	1,66
Odnos neto duga i kapitala	27,0%	26,3%
	1H10	1H09
Pokriće troška kamata*	7,1	6,0
Capex neto od primitaka od prodaje	11,6	18,2
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti	12,2	27,5

*Bez jednokratnih stavaka

Ključne odrednice:

- Visoki koeficijent pokriva troška kamata
- Nizak odnos neto duga i kapitala uvećanog za neto dug
- Korištenje raspoloživih instrumenata zaštite
(trošak dugoročnih financijskih obveza fiksiran ispod 5%)



Reflektirali su značajan potencijal Atlantic Grupe za dodatnim zaduženjem prilikom akvizicije Droga Kolinske

Ključne odrednice

- Stabilna bilanca
- Održavanje likvidnosti
- Na kraju prvog polugodišta, kompanija je raspolagala s 179,2 milijuna kuna, od čega je veći dio sredstava namijenjen akviziciji Droga Kolinske

Očekivanja za 2010. godinu

Strateški fokus tijekom ekonomske krize

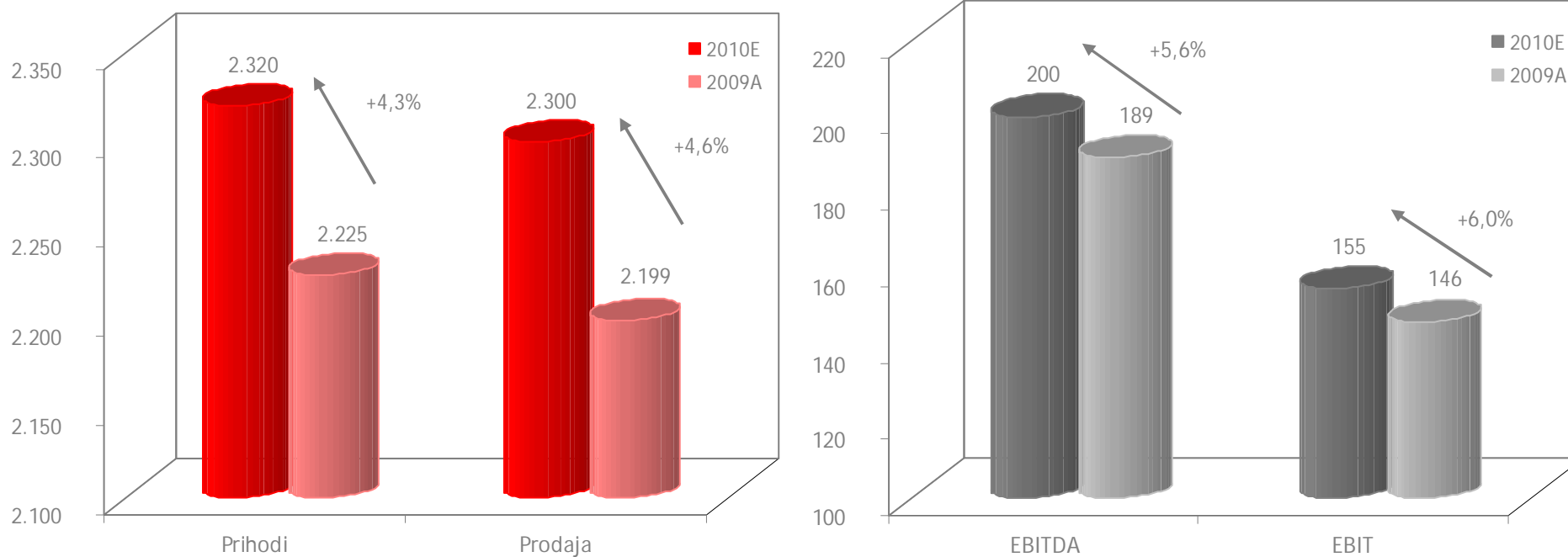
- ✓ Fokus menadžmenta svih divizija na inovacije koje potiču organski rast
- ✓ Kontinuirano poboljšavanje operativne efikasnosti kroz savjesno upravljanje troškovima
- ✓ Održavanje financijske stabilnosti kao imperativa stabilnosti operativnog poslovanja
- ✓ Održavanje likvidnosti poslovanja
- ✓ Kontinuirana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

Srednjoročni fokus

- ✓ Fokusirano i intenzivno integriranje Droga Kolinske u sustav Atlantic Grupe s ciljem ostvarivanja planiranih sinergijskih učinaka

Očekivanja za 2010. godinu

U HRKm



Očekivanja:

(i) su na organskoj razini, bez jednokratnih stavki

(ii) ne uključuju poslovanje Droga Kolinske niti transakcijske troškove i troškove financiranja vezanih uz preuzimanje. Utjecaj istih u ovom trenutku nije moguće ocijeniti budući da će isti ovisiti o točnom datumu formalnog preuzimanja Droga Kolinske.

Appendix

Konsolidirani račun dobiti i gubitka za prvo polugodište 2010. godine (nerevidirano)

000 kuna	1H10	% prodaje	1H09	% prodaje	Promjena 10/09
Prihodi	1.086.888	101,3%	1.069.848	101,1%	1,6%
Prodaja	1.073.062	100,0%	1.058.451	100,0%	1,4%
Ostali prihodi	13.826	1,3%	11.397	1,1%	21,3%
Operativni troškovi	951.305	88,7%	972.821	91,9%	-2,2%
Nabavna vrijednost prodane robe	495.116	46,1%	485.976	45,9%	1,9%
Promjene vrijednosti zaliha	-9.088	-0,8%	-25.790	-2,4%	n/p
Proizvodni materijal i energija	153.046	14,3%	162.900	15,4%	-6,0%
Usluge	70.373	6,6%	77.600	7,3%	-9,3%
Troškovi osoblja	159.509	14,9%	162.748	15,4%	-2,0%
Troškovi marketinga i prodaje	82.209	7,7%	76.494	7,2%	7,5%
Ostali operativni troškovi	43.786	4,1%	43.707	4,1%	0,2%
Ostali (dobici)/gubici-neto	-43.646	-4,1%	-10.814	-1,0%	n/p
EBITDA	135.583	12,6%	97.027	9,2%	39,7%
EBIT	111.374	10,4%	76.929	7,3%	44,8%
EBT	102.833	9,6%	63.825	6,0%	61,1%
Porezi	25.053	2,3%	15.746	1,5%	59,1%
Neto dobit	77.780	7,2%	48.079	4,5%	61,8%
Manjinski interes	3.766	0,4%	6.520	0,6%	-42,2%
Neto dobit II	74.014	6,9%	41.559	3,9%	78,1%

- Prodaja +1,4%
- EBITDA + 39,7%
- EBIT + 44,8%
- Neto dobit +61,8%

Konsolidirani račun dobiti i gubitka bez jednokratnih utjecaja za prvo polugodište 2010. godine (nerevidirano)

000 kuna	1H10	% prodaje	1H09	% prodaje	Promjena 10/09
Prihodi	1.086.888	101,3%	1.069.848	101,1%	1,6%
Prodaja	1.073.062	100,0%	1.058.451	100,0%	1,4%
Ostali prihodi	13.826	1,3%	11.397	1,1%	21,3%
Operativni troškovi	997.427	93,0%	982.676	92,8%	1,5%
Nabavna vrijednost prodane robe	495.116	46,1%	485.976	45,9%	1,9%
Promjene vrijednosti zaliha	-9.088	-0,8%	-25.790	-2,4%	n/p
Proizvodni materijal i energija	153.046	14,3%	162.900	15,4%	-6,0%
Usluge	67.948	6,3%	77.600	7,3%	-12,4%
Troškovi osoblja	159.509	14,9%	162.748	15,4%	-2,0%
Troškovi marketinga i prodaje	82.209	7,7%	76.494	7,2%	7,5%
Ostali operativni troškovi	43.782	4,1%	43.705	4,1%	0,2%
Ostali (dobici)/gubici-neto	4.905	0,5%	-958	-0,1%	n/p
EBITDA	89.461	8,3%	87.172	8,2%	2,6%
EBIT	65.252	6,1%	67.074	6,3%	-2,7%
EBT	56.711	5,3%	53.969	5,1%	5,1%
Porezi	15.343	1,4%	15.745	1,5%	-2,6%
Neto dobit	41.368	3,9%	38.224	3,6%	8,2%
Manjinski interes	3.766	0,4%	6.520	0,6%	-42,2%
Neto dobit II	37.603	3,5%	31.704	3,0%	18,6%

- Prodaja +1,4%
- EBITDA + 2,6%
- EBIT -2,7%
- Neto dobit +8,2%

Poslovne divizije

Za razdoblje završeno 30. lipnja 2010. (u tisućama kuna)	Distribucija	Zdravlje i njega	Sportska i aktivna prehrana	Pharma	Usklada	Grupa
Bruto prihodi	610.120	257.266	273.351	159.056	3.456	1.303.249
Prihodi među segmentima	11.048	195.023	2.417	7.873	-	216.361
Ukupno prihodi	599.072	62.243	270.934	151.183	3.456	1.086.888
Dobit iz poslovanja prije amortizacije	13.636	47.271	18.823	9.726	46.127	135.583
Amortizacija	5.919	11.872	3.349	3.069	-	24.209
Dobit iz poslovanja	7.717	35.399	15.474	6.657	46.127	111.374
Za razdoblje završeno 30. lipnja 2009. (u tisućama kuna)	Distribucija	Zdravlje i njega	Sportska i aktivna prehrana	Pharma	Usklada	Grupa
Bruto prihodi	619.233	265.909	248.239	152.245	4.439	1.290.065
Prihodi među segmentima	10.268	202.277	1.300	6.372	-	220.217
Ukupno prihodi	608.965	63.632	246.939	145.873	4.439	1.069.848
Dobit iz poslovanja prije amortizacije	13.627	54.492	12.532	6.524	9.852	97.027
Amortizacija	4.929	9.573	2.983	2.613	-	20.098
Dobit iz poslovanja	8.698	44.919	9.549	3.911	9.852	76.929
% promjena	Distribucija	Zdravlje i njega	Sportska i aktivna prehrana	Pharma	Usklada	Grupa
Bruto prihodi	-1,5%	-3,3%	10,1%	4,5%	-22,1%	1,0%
Prihodi među segmentima	7,6%	-3,6%	85,9%	23,6%	-	-1,8%
Ukupno prihodi	-1,6%	-2,2%	9,7%	3,6%	-22,1%	1,6%
Dobit iz poslovanja prije amortizacije	0,1%	-13,3%	50,2%	49,1%	n/p	39,7%
Amortizacija	20,1%	24,0%	12,3%	17,5%	-	20,5%
Dobit iz poslovanja	-11,3%	-21,2%	62,0%	70,2%	n/p	44,8%

Konsolidirani izvještaj o financijskoj poziciji na 30. lipanj 2010. godine (nerevidirano)

u tisućama kuna, nerevidirano	30. lipnja 2010.	31. prosinca 2009.
Nekretnine, postrojenja i oprema	295.448	296.945
Nematerijalna imovina	444.047	449.414
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	35.042	35.041
Ulaganja u zajedničke pothvate	31	179
Potraživanja	9.877	10.718
Odgođena porezna imovina	7.853	7.485
Dugotrajna imovina	792.298	799.782
Zalihe	273.545	233.736
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	555.529	512.815
Imovina namijenjena prodaji	133	7.154
Potraživanja za porez na dobit	5.655	4.128
Dani depoziti	253	143.129
Novac i novčani ekvivalenti	179.019	74.580
Kratkotrajna imovina	1.014.134	975.542
Ukupna imovina	1.806.432	1.775.324
Vlasnička glavnica raspodjeljiva imateljima glavnice Atlantic Grupe d.d.	762.229	725.187
Vlasnička glavnica raspodjeljiva imateljima manjinskog interesa	36.995	32.620
Dugoročni dug	371.155	379.240
Odgođena porezna obveza	45.575	45.989
Rezerviranja	5.847	5.739
Dugoročne obveze	422.577	430.968
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	445.957	446.975
Obveze po kratkoročnim kreditima	104.175	109.112
Tekuća obveza poreza na dobit	21.104	10.626
Derivativni financijski instrumenti	1.917	1.846
Rezerviranja	11.478	17.990
Kratkoročne obveze	584.631	586.549
Ukupne obveze	1.007.208	1.017.517
Ukupno vlasnička glavnica i obveze	1.806.432	1.775.324

Konsolidirani izvještaj o novčanom toku (nerevidirano)

u tisućama kuna, nerevidirano	Siječanj - Lipanj 2010.	Siječanj - Lipanj 2009.
Neto novac iz poslovnih aktivnosti	12.208	27.507
Neto novac iz / (korišten za) ulagačke aktivnosti	122.408	(13.243)
Neto novac korišten za financijske aktivnosti	(30.177)	(22.156)
Neto povećanje / (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata	104.439	(7.892)
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	74.580	200.193
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	179.019	192.301

Q & A

Hvala na pozornosti!