

AmRest Holdings SE

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

Czerwiec 2010



Strategia AmRest

Zakres

Uzyskanie dominacji* w sektorach Quick Service Restaurants i Casual Dining Restaurants poprzez akwizycje oraz prowadzenie markowych sieci restauracyjnych będących w stanie osiągnąć wymaganą skalę (minimalne roczne przychody ze sprzedaży USD 50 mln) oraz kryterium rentowności (stopa zwrotu IRR minimum 20%)

Nasza Propozycja

**Poprzez kulturę „Wszystko Jest Możliwe!”, dostarczamy
wyśmienite smaki oraz wyjątkową obsługę
po przystępnej cenie.**

* Dominacja rozumiana jako lider pod względem sprzedaży na danym rynku.

Omówienie Sprawozdania Zarządu Grupy AmRest za rok 2009

- Cel 3x3 zrealizowany – sprzedaż w roku 2009 przekroczyła PLN 2 mld (42% wzrost w porównaniu z rokiem 2008)
- Dalszy rozwój głównych marek – otwarcie 50 nowych restauracji w roku 2009
- Zorientowanie na marże na wszystkich rynkach – 12% EBITDA w Europie i 3% w USA
 - konsekwentne skupienie się na budowaniu bazy klientów zaczyna przynosić rezultaty – największa poprawa dostrzegalna w biznesie Starbucks oraz biznesie KFC w Rosji, Bułgarii oraz na Węgrzech,
 - biznes polski oraz czeski pod największą presją powodowaną ogólną sytuacją branży detalicznej,
 - wpływ słabszej sprzedaży zrównoważony poprzez obniżenie kosztów administracji i zarządu.
- Sfinalizowanie transakcji zakupu biznesu amerykańskiego oraz biznesu rosyjskiego
- Stabilne przepływy operacyjne pozwoliły na poprawę wskaźnika zadłużenia (Dług netto/EBITDA), który wyniósł x2.1 na koniec 2009



Skonsolidowany rachunek wyników za rok 2009

w PLN tys.	2009		2008	
Sprzedaż w restauracjach	2 000 490		1 409 893	
Koszty produktów spożywczych	-632 248	-31,6%	-458 489	-32,5%
Wydatki marketingowe	-99 179	-5,0%	-60 855	-4,3%
Deprecjacja i amortyzacja	-80 716	-4,0%	-56 747	-4,0%
Wynagrodzenia	-510 345	-25,5%	-318 416	-22,6%
Opłaty franczyzowe	-106 301	-5,3%	-87 350	-6,2%
Opłaty za wynajem lokali	-391 375	-19,6%	-263 197	-18,7%
Zysk brutto na sprzedaży	186 319	9,3%	164 839	11,7%
G&A	-107 635	-5,4%	-84 264	-6,0%
Deprecjacja i amortyzacja G&A	-7 609	-0,4%	-3 659	-0,3%
Pozostałe przychody operacyjne	25 115	1,3%	10 595	0,8%
Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych	-7 103	-0,4%	6 718	0,5%
Aktualizacja wartości aktywów	-9 163	-0,5%	-1 961	-0,1%
EBIT	79 824	4,0%	92 268	6,5%
EBITDA	177 136	8,9%	154 635	11,0%
Koszty finansowe	-32 421	-1,6%	-21 934	-1,6%
Przychody finansowe	17 010	0,9%	11 030	0,8%
Udział w zyskach podmiotów powiązanych	53	0,0%	-15 081	-1,1%
Strata na sprzedaży podmiotów powiązanych	-3 055	-0,2%	-	-
Aktualizacja wyceny podmiotów powiązanych	-	-	-10 349	-0,7%
Zysk netto przed podatkiem	61 411	3,1%	55 934	4,0%
Podatek	-9 951	-0,5%	-16 082	-1,1%
Zysk/strata z działalności kontynuowanej	51 460	2,6%	39 852	2,8%
Zysk/strata z działalności zaniechanej	-12 886	-0,6%	-10 573	-0,7%
Zysk netto	38 574	1,9%	29 279	2,1%



Skonsolidowany bilans za rok 2009

PLN tys

2009

2008

Aktywa		
Rzeczowe aktywa trwałe	538 650	474 062
Wartość firmy	285 214	311 076
Inne wartości niematerialne	45 756	43 347
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	172	37 725
Należności z tytułu leasingu finansowego	715	
Pozostałe aktywa długoterminowe	23 332	57 359
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3 514	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	14 671	16 113
Aktywa trwałe razem	912 024	939 682
Zapasy	21 051	20 878
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	33 484	77 618
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	6 638	1 098
Należności z tytułu leasingu finansowego	119	
Pozostałe aktywa obrotowe	15 197	12 263
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3 434	
Pochodne instrumenty finansowe		9 254
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	159 148	37 583
Aktywa obrotowe razem	239 071	158 694
Aktywa razem	1 151 095	1 098 376
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	427	545
Kapitały zapasowe	282 481	307 633
Zyski/(Straty) zatrzymane	56 611	22 016
Zysk netto		
Różnice kursowe z przeliczenia	33 175	24 730
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	372 694	354 924
Udziały mniejszości	10 197	17 386
Kapitały razem	382 891	372 310
Zobowiązania		
Kredyty i pożyczki długoterminowe	112 512	391 934
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 408	4 024
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	2 580	1 548
Rezerwy	8 980	5 529
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	13 030	10 589
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 002	551
Zobowiązania długoterminowe razem	142 512	414 175
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	424 526	40 536
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	516	597
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	200 646	270 364
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4	394
Pochodne instrumenty finansowe	-	
Zobowiązania krótkoterminowe razem	625 692	311 891



Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe AmRest Holdings SE za rok 2009

- Stabilna struktura bilansu AmRest Holdings SE (sprawozdanie jednostkowe roku 2009):
 - łączna wartość aktywów holdingu na poziomie PLN 529,4 mln,
 - wartość kapitałów własnych na koniec roku wyniosła PLN 346,4 mln.
- Strata netto roku 2009 w kwocie PLN 4,1 mln związana jest głównie z transakcjami wewnątrzgrupowymi dotyczącymi finansowania w ramach spółek Grupy oraz kosztami operacyjnymi holdingu:
 - koszt obsługi obligacji wewnątrzgrupowych wyemitowanych w 2007 roku w celu sfinansowania zakupu biznesu rosyjskiego,
 - deficyt przyszłych okresów będzie pokryty poprzez restrukturyzację struktury pożyczek w ramach Grupy oraz zmianę alokacji kosztów zarządu.
- Propozycją Zarządu AmRest Holdings SE jest pokrycie straty roku 2009 z zysków przyszłych okresów.



Znaczące wydarzenia po zakończeniu roku 2009 – Transakcja z Warburg Pincus

- Powody decyzji o podwyższeniu kapitału:
 - wykorzystanie dodatkowych środków w celu przyśpieszenia tempa wzrostu organicznego w Europie Środkowo-Wschodniej, budowa ponad 100 restauracji rocznie.
- Korzyści transakcji typu „Private investment in Public Equity” (PIPE):
 - gwarancja objęcia wszystkich emitowanych akcji, bez konieczności przeprowadzania aktywnej oferty,
 - relatywnie krótki czas realizacji transakcji oraz niskie koszty transakcyjne,
 - dostęp do znaczących funduszy na rynkach charakteryzujących się nadal dużą zmiennością.
- Partnerstwo z funduszem Warburg Pincus:
 - dzięki globalnej sieci partnerów Warburg Pincus umożliwi AmRest korzystanie z eksperckiej wiedzy w wielu dziedzinach, m.in. M&A, IT.



Struktura oraz proces akceptacji transakcji z Warburg Pincus

- Struktura transakcji
 - emisja 4 726 264 akcji (24,99% kapitału zakładowego), po cenie emisyjnej PLN 65 (pozyskane środki w kwocie PLN 307 mln)
 - dodatkowa opcja zakupu kolejnych 8%, po cenie emisyjnej PLN 75
- Transakcja poprzedzona została szczegółowym procesem due diligence - wybór partnera nastąpił spośród kilkunastu firm PE
- Rola Rady Nadzorczej i Zarządu w procesie akceptacji transakcji:
 - zlecenie wykonania oraz analiza raportu porównującego podobne transakcje typu PIPE w Europie i USA, sporządzonego przez renomowaną firmę doradczą,
 - weryfikacja opinii prawnej potwierdzającej zgodność transakcji z polskim prawem, przygotowanej przez zewnętrzną kancelarię prawną,
 - ocena korzyści związanych z transakcją i decyzja o pozbawieniu praw do akcji dla dotychczasowych akcjonariuszy, potwierdzona uchwałą z dnia 21 kwietnia 2010.



Всичко е възможно!!!

ВСЁ ВОЗМОЖНО!!!

WSZYSTKO JEST MOŻLIWE!!!

Sve je moguće!!!

Všechno je možné!!!

Minden lehetséges!!!

EVERYTHING IS POSSIBLE!!!