

FINANCIJSKI REZULTATI 2018. GODINE

(NEREVIDIRANO)

GODINA REKORDA ZA ATLANTIC GRUPU

Zagreb, 28. veljače 2019. godine

ATLANTIC
GRUPA

SADRŽAJ

1. KLJUČNI DOGAĐAJI U 2018. GODINI
2. FINANCIJSKI REZULTATI U 2018. GODINI
3. OČEKIVANJA ZA 2019. GODINU

KLJUČNI DOGAĐAJI U 2018. GODINI

ORGANSKI RAST
PRIHODA I
PROFITABILNOSTI

POVIJESNO NAJVIŠA
PRODAJA NA SVIM
REGIONALNIM
TRŽIŠTIMA

POVIJESNO NAJVIŠA
TRŽIŠNA
KAPITALIZACIJA od
HRK 3.868m

POVIJESNO NAJVIŠI
NOVAC GENERIRAN
POSLOVANJEM od
HRK 634m

NAJNIŽI NETO
DUG/EBITDA OD 1,5x
OD AKVIZICIJE
DROGA KOLINSKE

POSTIZANJE
DOGOVORA O
NAGODBI S AGROKOR
GRUPOM

NASTAVAK
DEZINVESTIRANJA
NE-STRATEŠKIH
SEGMENTA

UVRŠTENJE U
VODEĆE „PRIME”
TRŽIŠTE
ZAGREBAČKE BURZE

ORGANSKI RAST PRIHODA I PROFITABILNOSTI

ORGANSKI RAST
PRIHODA

+ 4,2%

HRK 5.256m

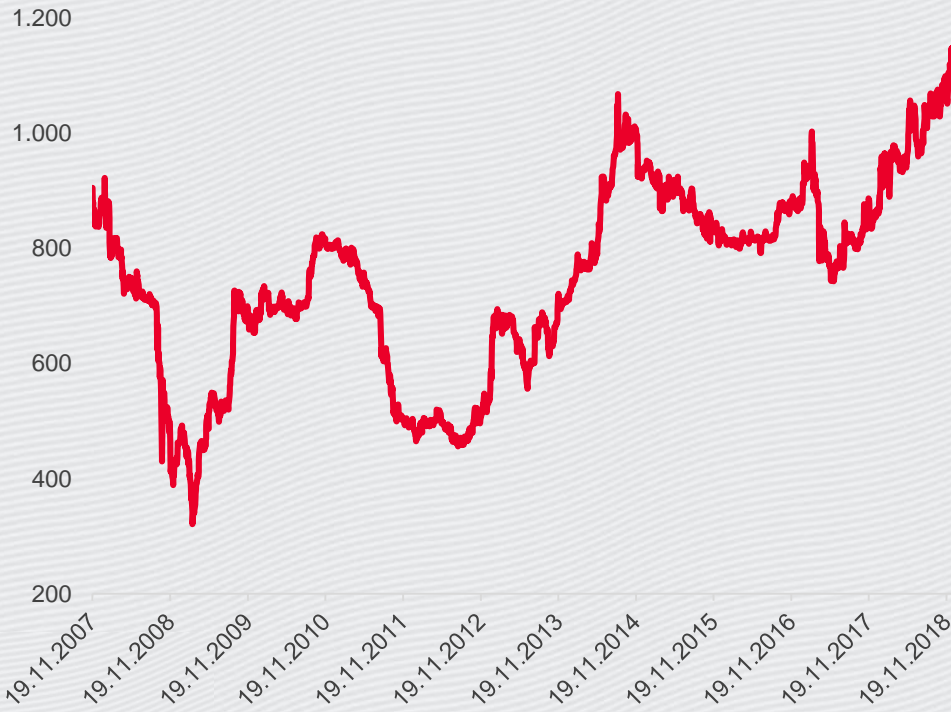
NORMALIZIRANA
EBITDA

+ 9,3%

HRK 566m

REKORDNA OSTVARENJA NA TRŽIŠTU KAPITALA

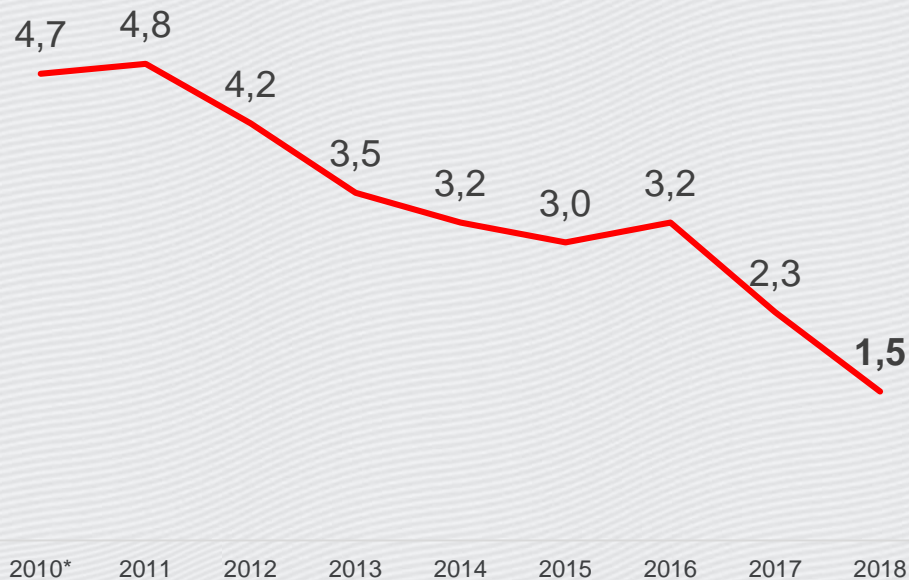
REKORDNA TRŽIŠNA KAPITALIZACIJA od HRK 3.868m



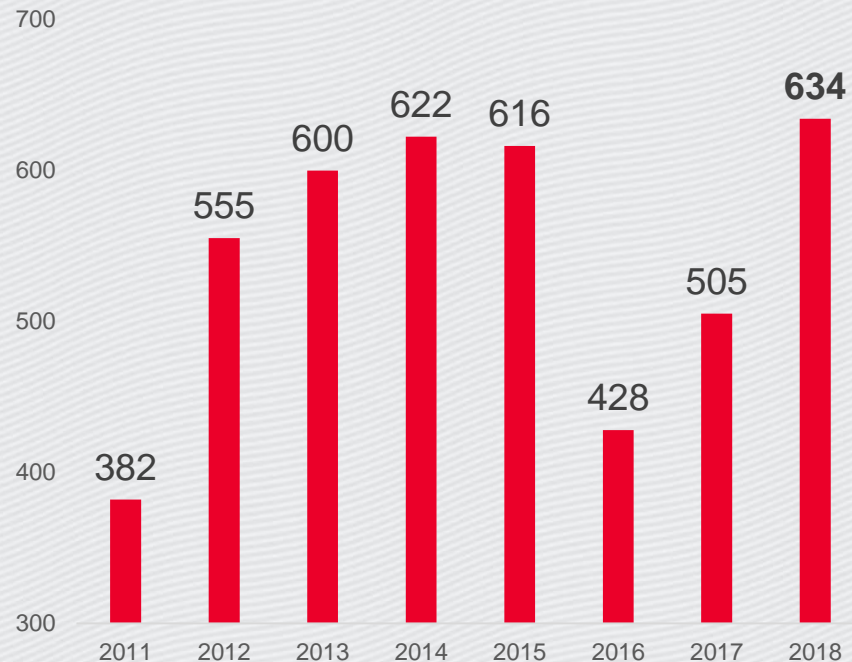
- UVRŠTENJE na VODEĆE TRŽIŠTE ZSE
- NAGRADA ZSE za NAJVEĆI PORAST CIJENE u 2018. godini +35%
- PRVA NAGRADA za ODNOS S INVESTITORIMA na Konferenciji Zagrebačke burze i fondovske industrije
- Povećanje PROSJEČNOG DNEVNOG PROMETA u 2018. godini za 23%

SMANJENJE ZADUŽENOSTI I SNAŽAN NOVČANI TOK

NAJNIŽI NETO DUG/EBITDA OD AKVIZICIJE DROGA KOLINSKE



REKORDNO NAJVIŠI NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM



* Pro-forma konsolidirano

USPJESI VLASTITIH BRENDOVA

ARGETA®

1

Bosna i Hercegovina

Slovenija

Austrija

Švicarska

Crna Gora

od kolovoza 2018.

HRVATSKA



ARGETA®
The good side of bread

NO. 1 PÂTÉ
IN EUROPE

"Based on Nielsen RMS data for the Meat Pate/Spread category (defined by Droga Kolinska) for the 12-month period ending March 31st, 2018 for the 19 European countries (Austria, Bosnia and Herzegovina, Croatia, Czech Republic, Denmark, France, Germany, Great Britain, Italy, Montenegro, Netherlands, Poland, Romania, Serbia, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland) total retail market as per local specifics (Copyright © 2018, Nielsen)"

USPJESI VLASTITIH BRENDOVA



HoReCa prodaja
+47% yoy



Barcaffe
Espresso
+13% yoy



B'n'E
+19% yoy



110. rođendan
+25% yoy u
Rusiji



80. rođendan
+9% yoy



10. rođendan
+6% yoy

NOVI DISTRIBUCIJSKI UGOVORI

MARS



Red Bull®



ENERGY DRINK



HiPP



DEZINVESTIRANJE NESTRATEŠKIH SEGMENTATA

Atlantic Grupa je prodala NEVU renomiranom hrvatskom proizvođaču kozmetike – kompaniji MAGDIS

Proizvodni pogon u Rakitju i proizvodni portfelj s 52 zaposlena

Atlantic Grupa ostaje distributer Nevinog portfelja

Prihodi od HRK 60m
EBITDA od HRK 4,4m

Neto negativan jednokratni utjecaj (dobit od prodaje umanjena za rezervaciju po sudskom sporu): HRK 19,7m



SADRŽAJ

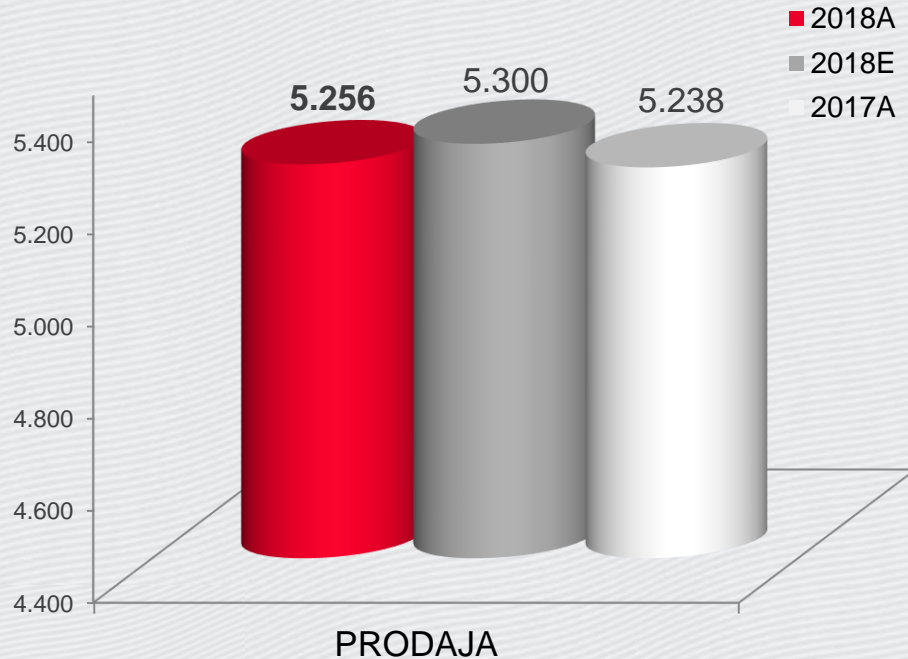
1. KLJUČNI DOGAĐAJI U 2018. GODINI

2. FINANCIJSKI REZULTATI U 2018. GODINI

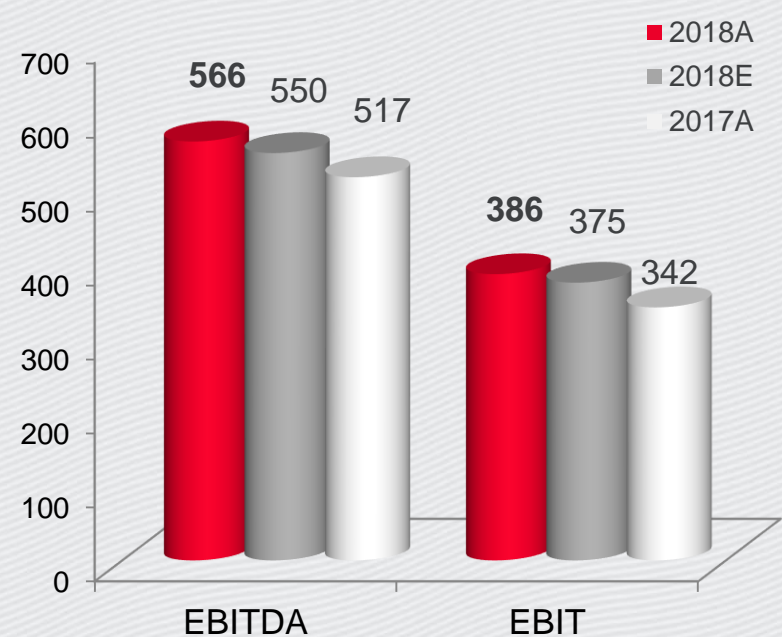
3. OČEKIVANJA ZA 2019. GODINU

REZULTATI U SKLADU S OČEKIVANJIMA

2018A/2018E: 99,2
2018A/2017A: 100,3



2018A/2018E: 102,8
2018A/2017A: 109,3



*Normalizirani podaci

ORGANSKI RAST PRODAJE +4,2%

HRKm	2018.	2017.	2018. / 2017.
SPP Kava	1.124	1.086	3,5%
SPP Pića	711	661	7,5%
SPP Slatko i slano	688	666	3,3%
SPP Zdravlje i njega	648	687	(5,7%)
SPP Delikatesni namazi	639	569	12,4%
SPP Sportska i aktivna prehrana	134	401	(66,6%)
<i>Od toga uslužna proizvodnja za treće</i>	<i>0,3</i>	<i>193,9</i>	<i>(99,8%)</i>
SDP Hrvatska	1.265	1.126	12,4%
SDP Srbija	1.253	1.191	5,3%
SDP Slovenija	908	872	4,1%
GUMD	371	399	(7,0%)
Ostali segmenti*	333	311	7,1%
Usklada**	-2.818	-2.730	n/p
Prihod od prodaje	5.256	5.238	0,3%

KOMENTARI
<ul style="list-style-type: none"> ▪ SPP Kava: rast svih ključnih tržišta i kategorija. ▪ SPP Pića: rast Cedeвите, Donat Mg, Cockte i voda. ▪ SPP Slatko i slano: rast u Srbiji, BiH, Crnoj Gori i Sloveniji. ▪ SPP Zdravlje i njega: pad u Rusiji zbog dječje hrane. Bez utjecaja dječje hrane, prodaja +2,2%. ▪ SPP Delikatesni namazi: rast Argete na regionalnim i zapadnoeuropskim tržištima i u SAD-u. ▪ SPP Sportska i aktivna prehrana: pad prodaje uslužne proizvodnje (dezinvestiranje) i niži prihodi vlastitih brendova. ▪ SDP i DP: rast na svim važnim tržištima osim Rusije, Njemačke i Švicarske.

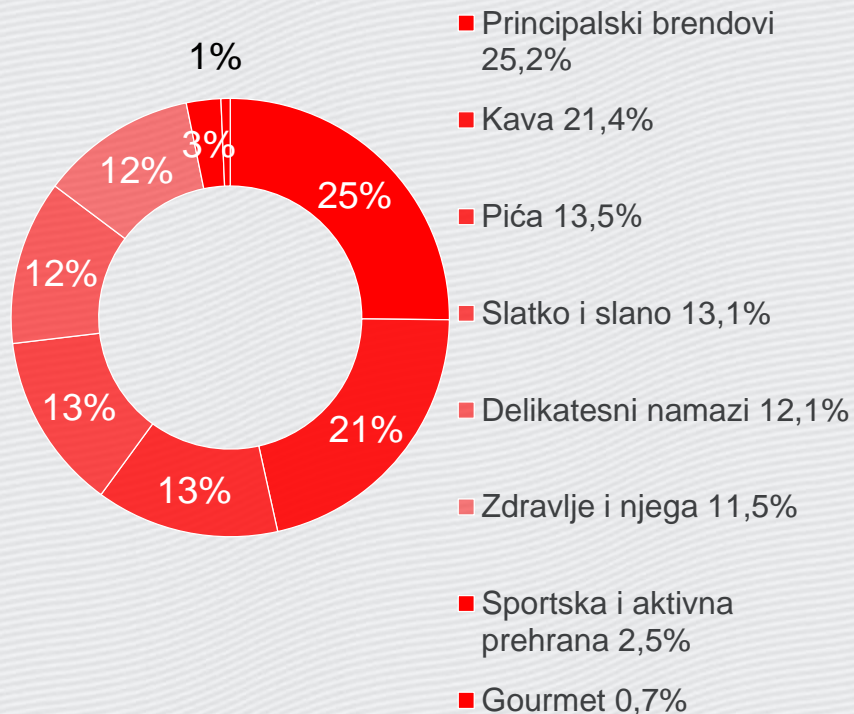
Usporedno razdoblje prilagođeno je izvještavanju za 2018. godinu.

* Ostali segmenti uključuju PP Gourmet, DP Makedonija, DP Austrija te poslovne aktivnosti koje se ne alociraju na poslovna i distributivna podružja (upravna sjedišta i službe podrške u Srbiji, Sloveniji i Makedoniji) te su isključeni iz izvještavanja operativnih segmenata.

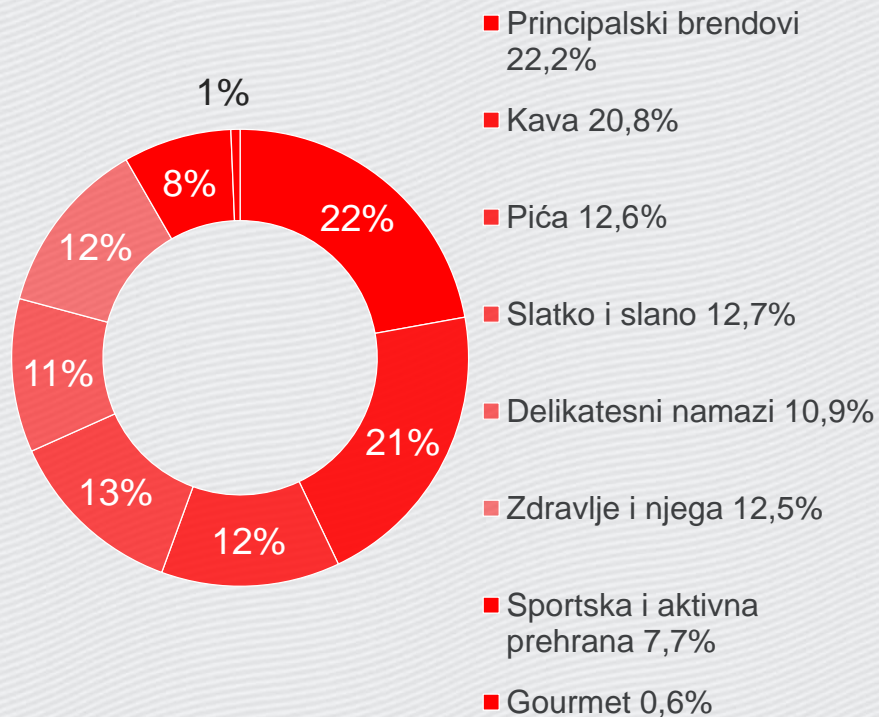
** Linija "Usklada" odnosi se na prodaju vlastitih brendova koja je uključena i u SPP i PP kojem pripada i u SDR, SDP i DP kroz koje su proizvodi distribuirani.

PRODAJA PO SEGMENTIMA

2018

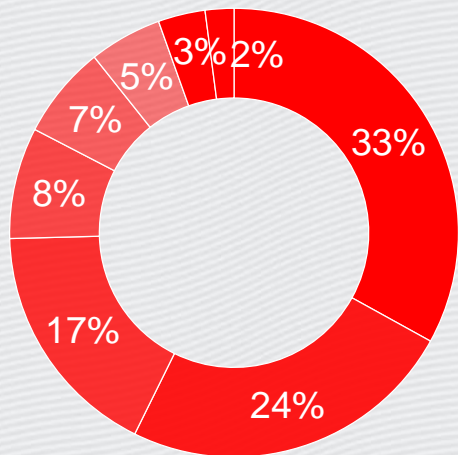


2017



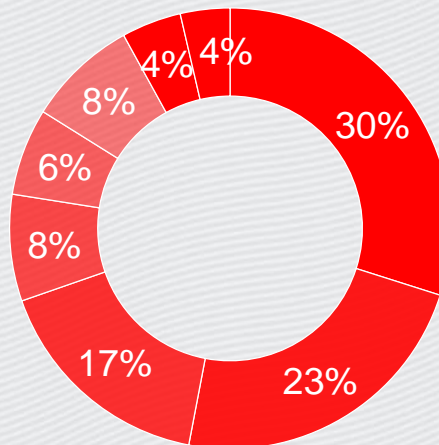
PRODAJA PO TRŽIŠTIMA

2018



- Hrvatska 33,0%
- Srbija 24,3%
- Slovenija 17,3%
- Bosna i Hercegovina 8,0%
- Ostala tržišta regije* 6,7%
- Ključna europska tržišta** 5,2%
- Rusija i ZND 3,4%
- Ostala tržišta 2,1%

2017

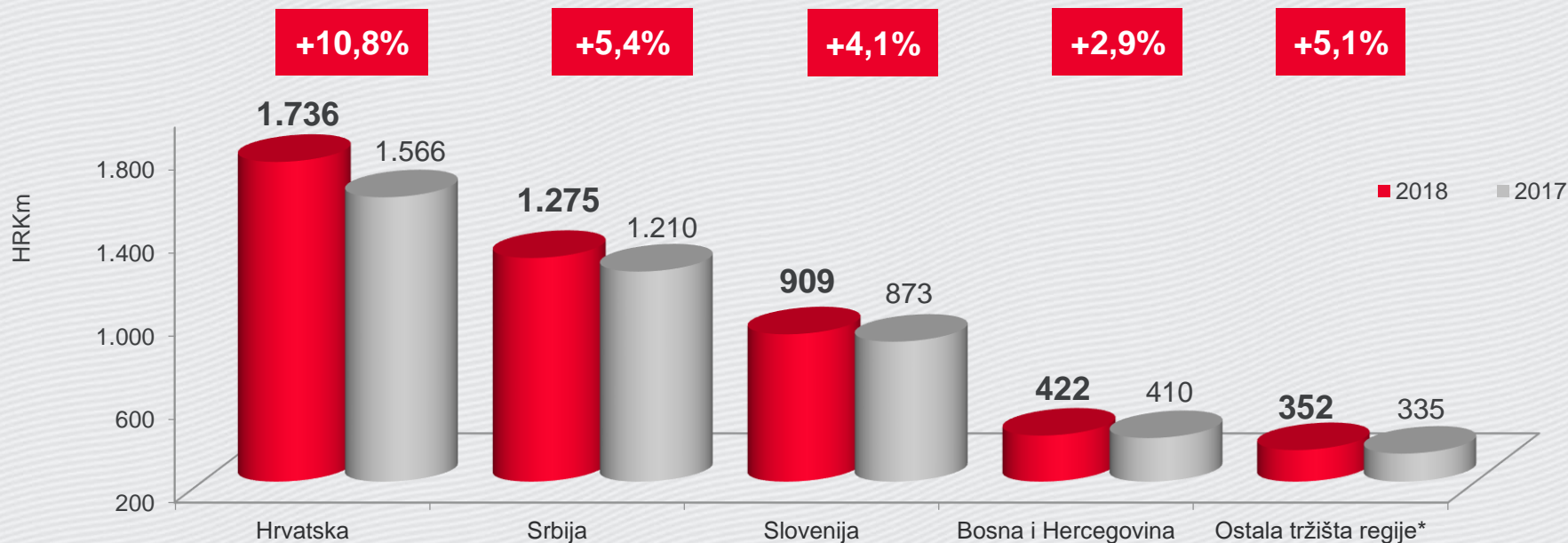


- Hrvatska 29,9%
- Srbija 23,1%
- Slovenija 16,7%
- Bosna i Hercegovina 7,8%
- Ostala tržišta regije* 6,4%
- Ključna europska tržišta** 8,1%
- Rusija i ZND 4,4%
- Ostala tržišta 3,6%

* Makedonija, Crna Gora, Kosovo

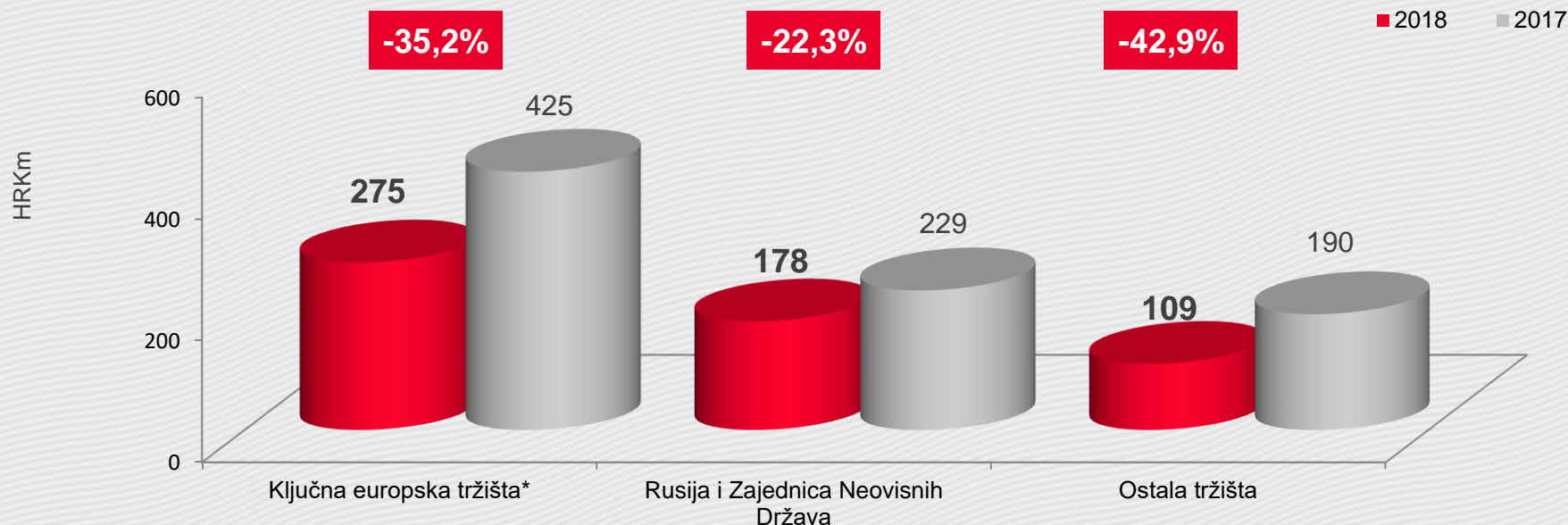
** Njemačka, Švicarska, Austrija, Švedska

POVIJESNO NAJVIŠA PRODAJA NA REGIONALNIM TRŽIŠTIMA



- Hrvatska: rast (i) ljekarne Farmacia, (ii) Cedevida, Kala, Cockta, Argeta i Barcaffe te (iii) većina vanjskih principala.
- Srbija: rast ključnih brendova iz segmenata kave, slatko i slano, pića, delikatesnih namaza i gourmeta.
- Slovenija: rast (i) brendova Cockta, Cedevida i Donat Mg, Argete i Barcaffe te (ii) vanjskih principala.
- BiH: rast brendova (i) Argeta, (ii) Cockta i Cedevida te (iii) Barcaffe espresso kave.
- Ostala tržišta regije: rast prihoda na tržištima Makedonije i Crne Gore, dok Kosova bilježi pad.

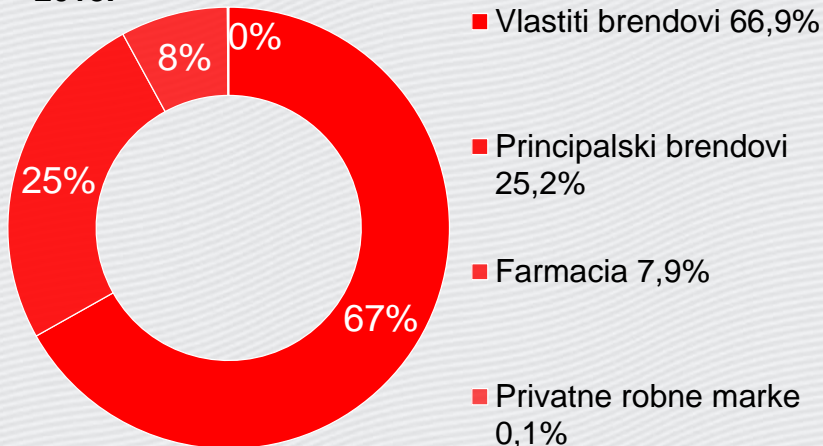
PREGLED PRODAJE PO TRŽIŠTIMA



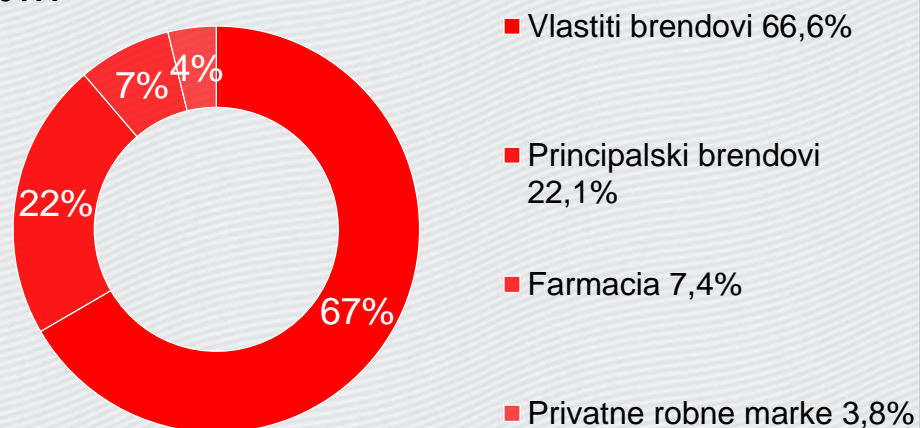
- Ključna europska tržišta (Njemačka, Švicarska, Austrija, Švedska): pad na većini tržišta uzrokovan padom prodaje u sportskoj i aktivnoj prehrani. Isključivanjem tog segmenta, prodaja +19,5%.
- Rusija i ZND: Pad uzrokovan dječjom prehranom te sportskom i aktivnom prehranom, djelomično nadoknađen rastom brendova Donat Mg i Argeta. Isključivanjem utjecaja dječje i sportske prehrane, prodaja blago raste.
- Ostala tržišta: osjetan pad uslijed pada sportske i aktivne prehrane. Isključivanjem tog segmenta, prodaja +6,0%.

PRODAJA PO PROIZVODNIM KATEGORIJAMA

2018.

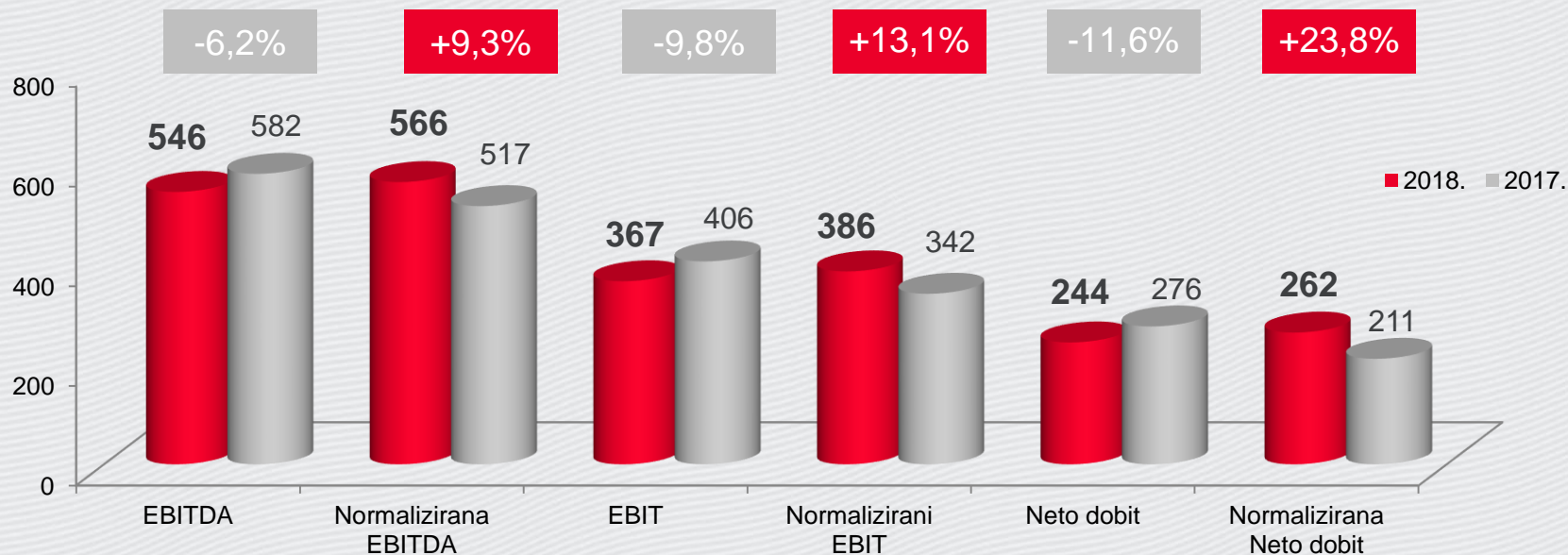


2017.



- **Vlastiti brendovi:** +0,7% zahvaljujući: Argeti, Cedeviti, Donat Mg, Cockti, Barcaffè, Grand, Bonito, Najlepšim željama, Smokiju, Bananici i Prima. Padaju brendovi u sportskoj i aktivnoj prehrani i dječjoj hrani, a ukoliko isključimo njihov utjecaj, prodaja +4,4%.
- **Eksterni brendovi:** +14,3% temeljem rasta postojećih i dodavanjem novih principala.
- **Privatne robne marke:** -97,6% uslijed dezinvestiranja uslužne proizvodnje u sportskoj i aktivnoj prehrani te Neve.
- **Farmacia:** +6,2% na rastu prodaje postojećih lokacija te novoj specijaliziranoj prodavaonici (u 2018. brojimo 85 lokacija).

RAST NORMALIZIRANE PROFITABILNOSTI



- Na rast normalizirane EBITDA najveći utjecaj imali su rast prodaje u većini poslovnih područja, niži troškovi proizvodnih materijala i operativni troškovi, unatoč rastu troškova nabavne vrijednosti prodane robe te povećanih ulaganja u marketing.
- Značajno niže kamate anulirane nižim pozitivnim tečajnim razlikama.
- Normalizirana Neto dobit raste posljedično na rast normaliziranog EBIT-a i nižeg poreza na dobit.

OPERATIVNI REZULTATI SPP I SDP

HRKm	2018.	2017.	2018./2017.
SPP Kava	260	210	23,6%
SPP Pića	171	162	5,5%
SPP Slatko i slano	131	120	9,4%
SPP Zdravlje i njega	45	68	(34,1%)
SPP Delikatesni namazi	147	131	12,1%
SPP Sportska i aktivna prehrana	(64)	(59)	(9,2%)
SDP Srbija	31	28	12,1%
SDP Hrvatska	31	28	11,3%
SDP Slovenija	52	49	6,9%
GUMD	15	12	22,6%
Ostali segmenti*	(272)	(166)	(63,8%)
Grupna EBITDA	546	582	(6,2%)

KOMENTARI

- **Kava, Pića, Slatko i slano te Delikatesni namazi:** rast prodaje i viša bruto profitna marža, a unatoč višim ulaganjima u marketing.
 - **Zdravlje i njega:** unatoč rastu profitabilnosti Farmacije, pad uzrokovan dječjom hranom Bebi te Multivitom u Rusiji.
 - **Sportska i aktivna prehrana:** proces restrukturiranja.
-
- **Distribucija:** rast prodaje uz optimalno upravljanje troškovima.
 - **Ostali segmenti:** uključuju jednokratne stavke koje su i glavni razlog negativnog kretanja.

*Ostali segmenti uključuju DP Makedonija, DU Austrija, PP Gourmet te poslovne aktivnosti koje se ne alociraju na poslovna i distributivna područja (upravna sjedišta i službe podrške u Srbiji, Sloveniji, Bosni i Hercegovini i Makedoniji) te su isključeni iz izvještavnih operativnih segmenata.

STRUKTURA OPERATIVNIH TROŠKOVA

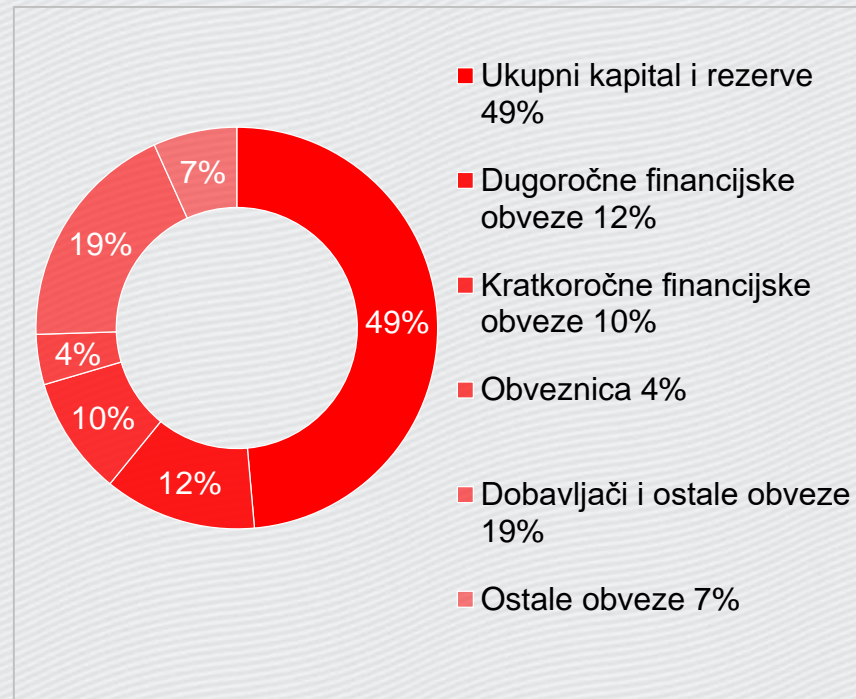
HRKm	2018.	% prihoda od prodaje	2017.	% prihoda od prodaje	2018./2017.
Nabavna vrijednost prodane robe	1.506	28,7%	1.317	25,1%	14,3%
Promjene vrijednosti zaliha	13	0,3%	7	0,1%	n/p
Proizvodni materijal	1.392	26,5%	1.636	31,2%	(14,9%)
Energija	58	1,1%	58	1,1%	0,9%
Usluge	413	7,8%	410	7,8%	0,7%
Troškovi osoblja	843	16,0%	829	15,8%	1,7%
Troškovi marketinga i prodaje	338	6,4%	310	5,9%	9,3%
Ostali operativni troškovi	208	4,0%	221	4,2%	(5,9%)
Ostali (dobici)/gubici - neto	13	0,2%	(65)	(1,2%)	n/p
Amortizacija	179	3,4%	176	3,4%	1,9%
Ukupni operativni troškovi	4.964	94,5%	4.897	93,5%	1,4%

- Nabavna vrijednost prodane robe raste uslijed više prodaje principalskih brendova te prebacivanja proizvodnje sportske i aktivne prehrane kod uslužnog partnera.
- Troškovi proizvodnih materijala niži su uslijed prebacivanja proizvodnje te nižih cijena sirovina.
- Troškovi osoblja: viši broj zaposlenika i isplata dodatne nagrade zaposlenicima.
- Marketinški troškovi: veća ulaganja u segmentima pića, kave, delikatesnih namaza te slatkog i slanog.
- Ostali operativni troškovi padaju zahvaljujući restrukturiranju sportske i aktivne prehrane te bolje kontrole naplate u Rusiji.

FINANCIJSKI POKAZATELJI: NASTAVAK RAZDUŽIVANJA

(u milijunima kuna)	2018.	2017.
Neto dug	862,9	1.185,4
Ukupna imovina	4.935,3	5.168,9
Ukupno kapital i rezerve	2.398,4	2.249,9
Odnos kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza	1,44	1,46
Odnos neto duga i kapitala uvećanog za neto dug	26,5%	34,5%
Neto dug/EBITDA*	1,5	2,3
Pokriće troška kamata*	11,3	8,8
Kapitalna ulaganja	140,6	129,2
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti	462,1	346,3

31.12.2018.



*Usporedno razdoblje prilagođeno je izvještavanju za 2018. godinu.

*Bez jednokratnih stavaka

SADRŽAJ

1. KLJUČNI DOGAĐAJI U 2018. GODINI
2. FINANCIJSKI REZULTATI U 2018. GODINI
- 3. OČEKIVANJA ZA 2019. GODINU**

OČEKIVANI NASTAVAK RASTA PRODAJE I PROFITABILNOSTI

HRKm	2019. plan	2018.*	2019./2018
Prodaja	5.400	5.256	2,7%
EBITDA	615	566	8,7%
EBIT	430	386	11,3%
Trošak kamata (kredit i obveznica)	30	38	(20,8%)

STRATEŠKE SMJERNICE MENADŽMENTA

- Fokus na: (i) jačanje pozicije prepoznatljivih regionalnih brendova, (ii) internacionalizaciju pojedinih brendova, (iii) razvoj distribucijskog poslovanja te (iv) nastavak dezinvestiranja ne-strateških poslovnih operacija koja nemaju potencijal značajnijeg rasta.
- Očekuju se niže prosječne cijene sirove kave na globalnim tržištima roba na koje će djelomično negativno utjecati tečaj EURUSD.
- Očekujemo kapitalne investicije od oko HRK 230m.
- Utjecaji dezinvestiranja ne-strateških poslovnih operacija, kao niti potencijalne akvizicije, nisu uključeni u navedena očekivanja.

* Normalizirano

** Plan za 2019. godinu usporediv je s podacima za 2018. godinu te ne uključuje primjenu novog IFRS 16.

DODATAK

KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA

(u tisućama kuna)	31.12.2018	% prodaje	31.12.2017	% prodaje	2018/2017
Ukupan prihod	5.330.624	101,4%	5.303.426	101,2%	0,5%
Prihod od prodaje	5.255.506	100,0%	5.238.169	100,0%	0,3%
Ostali prihodi	75.118	1,4%	65.257	1,2%	15,1%
Poslovni rashodi	4.784.744	91,0%	4.721.200	90,1%	1,3%
Nabavna vrijednost prodane robe	1.505.820	28,7%	1.317.355	25,1%	14,3%
Promjena vrijednosti zaliha	13.195	0,3%	6.644	0,1%	98,6%
Proizvodni materijal i energija	1.450.652	27,6%	1.693.309	32,3%	(14,3%)
Usluge	412.548	7,8%	409.541	7,8%	0,7%
Troškovi osoblja	842.955	16,0%	828.533	15,8%	1,7%
Troškovi marketinga i prodaje	338.293	6,4%	309.522	5,9%	9,3%
Ostali troškovi	208.166	4,0%	221.155	4,2%	(5,9%)
Ostali dobici - neto	13.115	0,2%	(64.859)	(1,2%)	n/p
EBITDA	545.880	10,4%	582.226	11,1%	(6,2%)
Amortizacija	179.113	3,4%	175.758	3,4%	1,9%
EBIT	366.767	7,0%	406.468	7,8%	(9,8%)
Rashodi od financiranja - neto	50.209	0,9%	49.559	0,9%	1,3%
Dobit prije poreza	316.558	6,0%	356.909	6,8%	(11,3%)
Porez	72.340	1,4%	80.685	1,5%	(10,3%)
Neto dobit	244.218	4,6%	276.224	5,3%	(11,6%)
Manjinski interes	248	0,0%	695	0,0%	n/p
Neto dobit nakon manjinskih interesa	243.970	4,6%	275.529	5,3%	(11,5%)

KONSOLIDIRANA BILANCA

(u tisućama kuna)	31.12.2018	% ukupne imovine	31.12.2017	% ukupne imovine
Nekretnine, postrojenja i oprema	966.860	19,6%	999.866	19,3%
Ulaganje u nekretnine	1.152	0,0%	1.209	0,0%
Nematerijalna imovina	1.706.820	34,6%	1.750.216	33,9%
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	1.027	0,0%	948	0,0%
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	52.168	1,1%	95.239	1,8%
Odgođena porezna imovina	31.943	0,6%	32.165	0,6%
Dugotrajna imovina	2.759.970	55,9%	2.879.643	55,7%
Zalihe	493.910	10,0%	547.278	10,6%
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	1.247.343	25,3%	1.233.312	23,9%
Imovina namijenjena prodaji	5.583	0,1%	6.336	0,1%
Potraživanja za porez na dobit	13.052	0,3%	5.029	0,1%
Dani depoziti	135	0,0%	253	0,0%
Derivativni financijski instrumenti	1.689	0,0%	0	-
Novac i novčani ekvivalenti	413.663	8,4%	497.079	9,6%
Kratkotrajna imovina	2.175.375	44,1%	2.289.287	44,3%
Ukupna imovina	4.935.345	100,0%	5.168.930	100,0%
Vlasnička glavnica raspodjeljiva imateljima glavnice Društva	2.394.571	48,5%	2.246.187	43,5%
Vlasnička glavnica raspodjeljiva imateljima manjinskog interesa	3.869	0,1%	3.663	0,1%
Obveze po primljenim kreditima	805.882	16,3%	1.135.191	22,0%
Odgođena porezna obveza	160.437	3,3%	162.652	3,1%
Ostale dugoročne obveze	2.656	0,1%	3.017	0,1%
Rezerviranja	58.761	1,2%	50.456	1,0%
Dugoročne obveze	1.027.736	20,8%	1.351.316	26,1%
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	926.188	18,8%	945.667	18,3%
Obveze po primljenim kreditima	472.386	9,6%	546.060	10,6%
Tekuća obveza poreza na dobit	10.174	0,2%	21.341	0,4%
Derivativni financijski instrumenti	0	0,0%	1.226	0,0%
Rezerviranja	100.421	2,0%	53.470	1,0%
Kratkoročne obveze	1.509.169	30,6%	1.567.764	30,3%
Ukupne obveze	2.536.905	51,4%	2.919.080	56,5%
Ukupno vlasnička glavnica i obveze	4.935.345	100,0%	5.168.930	100,0%

KONSOLIDIRANI NOVČANI TOK

(u tisućama kuna)	2018.	2017.
Novac generiran poslovanjem	633.824	505.076
Plaćene kamate	- 61.860	- 100.391
Plaćeni porez	- 109.858	- 58.345
Neto novac iz poslovnih aktivnosti	462.106	346.340
Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti		
Povećanje dugotrajne nematerijalne i materijalne imovine	- 140.626	- 129.193
Primici od prodaje materijalne imovine	1.512	8.799
Stjecanje podružnica	-	- 2.207
Primici od prodaje imovine namijenjene prodaji	59.511	129.342
Primici od prodaje poslovanja s čajevima	-	18.750
Dani depoziti i krediti - neto	- 8.540	- 638
Primljene kamate	1.604	4.584
Neto novac korišten za ulagačke aktivnosti	- 86.539	29.437
Novčani tok iz financijskih aktivnosti		
Otkup vlastitih dionica	- 2.164	- 7.431
Obaveza po primljenim kreditima, neto od plaćenih naknada	80.064	120.394
Otplata obaveza po primljenim kreditima	- 466.298	- 437.715
Kupnja manjinskih udjela	-	- 1.906
Isplata dividende dioničarima	- 66.674	- 44.984
Neto novac korišten za financijske aktivnosti	- 455.072	- 371.642
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata	- 79.505	4.135
Dobici/(gubici) od tečajnih razlika po novcu i novčanim ekvivalentima	- 3.911	2.214
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	497.079	490.730
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	413.663	497.079

HVALA NA POZORNOSTI