



SFINKS POLSKA S.A.

Sfinks Polska po IV kwartale 2014 r.

Piaseczno, 16 lutego 2015 r.



SPHINX
RESTAURACJE

福 WOK
RESTAURACJE

Chłopskie jądło
Restauracje

AGENDA

- ✓ Omówienie wyników finansowych po IV kwartale roku 2014
- ✓ Korekta prognozy wyników na lata 2015-2020

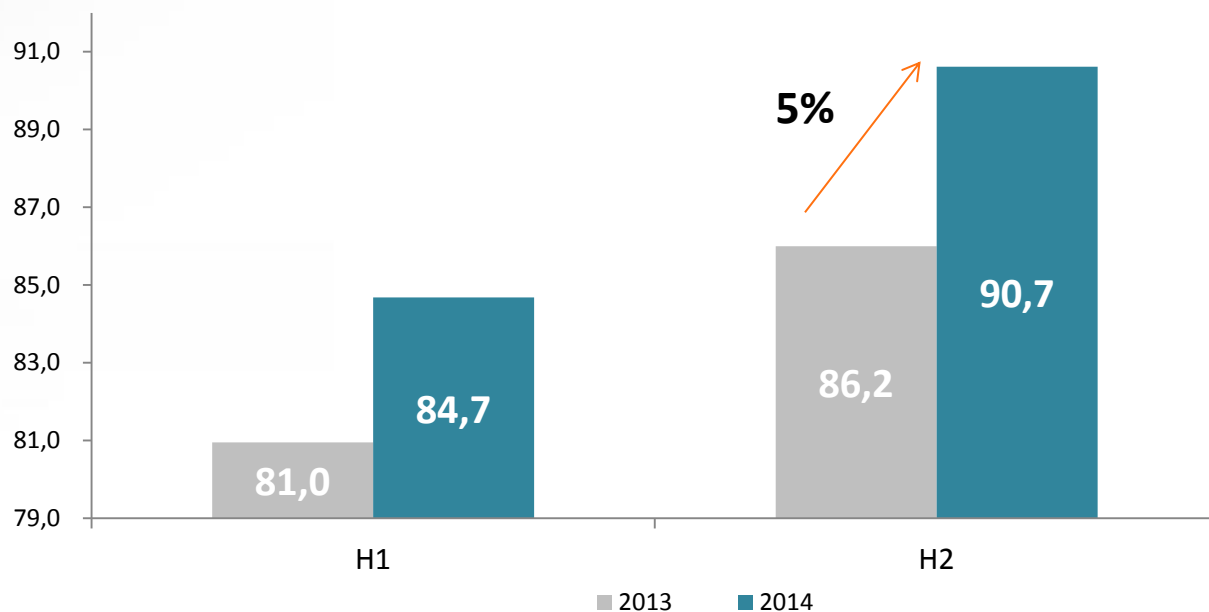


WYNIKI

PO IV KWARTALE 2014

PRZYCHODY GASTRONOMICZNE

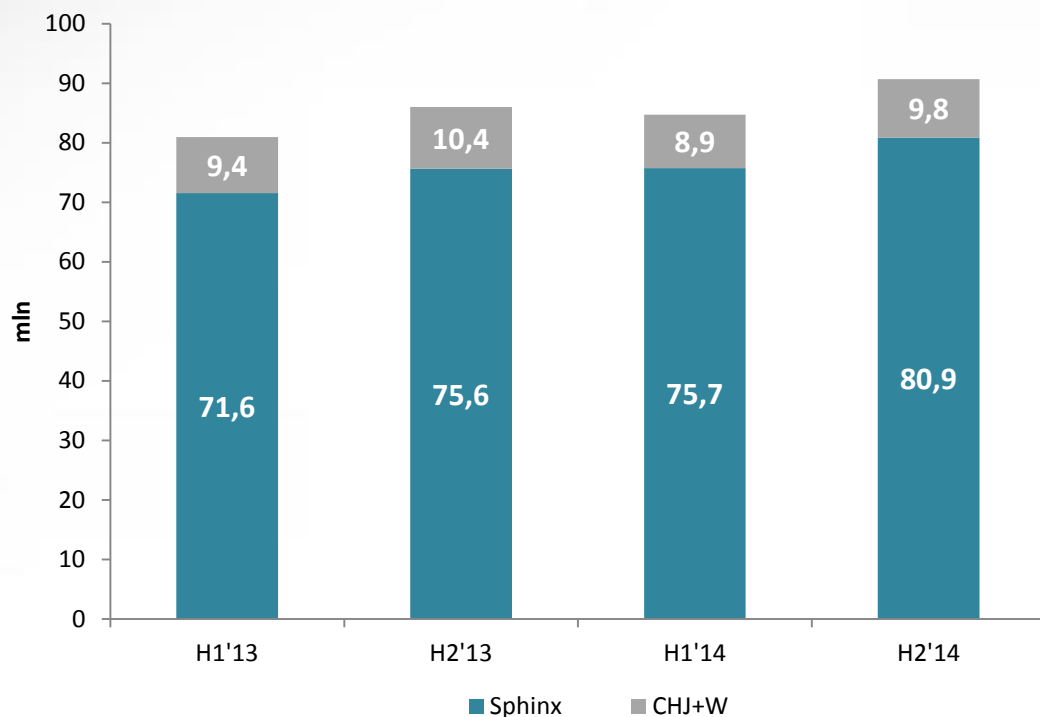
Przychody ze sprzedaży gastronomicznej
(w mln zł)



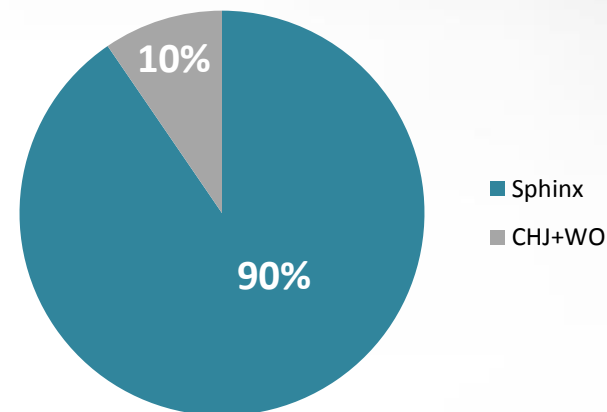
✓ **+5% r/r** –wzrost per saldo sprzedaży wszystkich restauracji przy podobnym stanie sieci

Jako sprzedaż gastronomiczna pokazano przychody gastronomiczne Grupy Kapitałowej Sfinks Polska oraz przychody franczyzobiorców, informacje szczegółowe zostały ujawnione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska

PRZYCHODY GASTRONOMICZNE



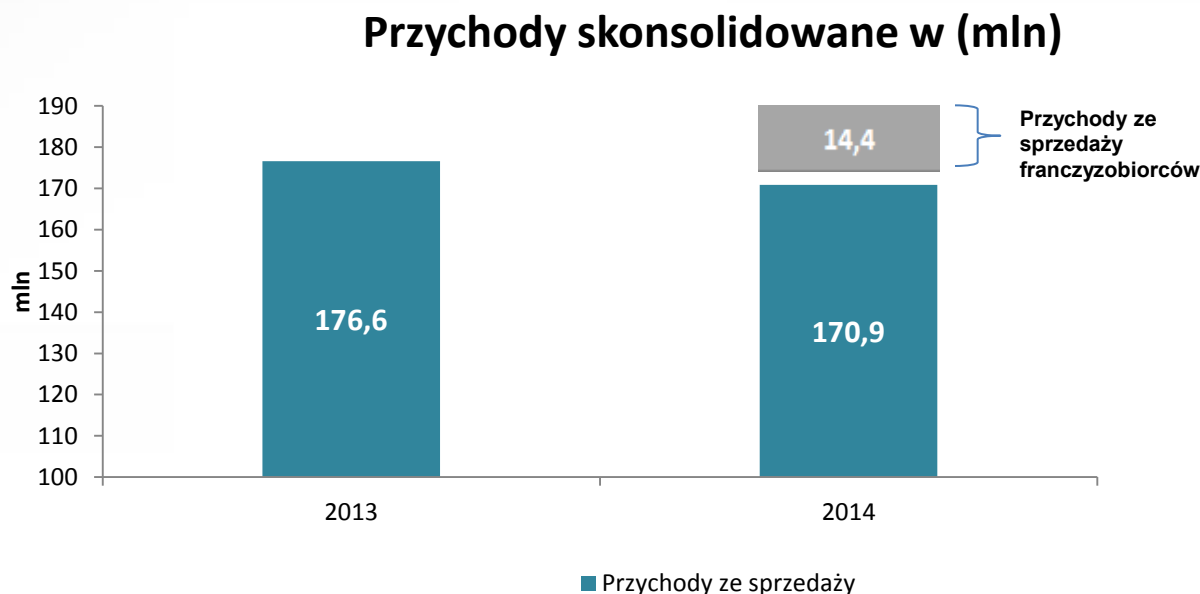
Struktura sprzedaży gastronomicznej w 2014



+6,4% - wzrost łącznych obrotów restauracji SPHINX w 2014 wobec 2013.

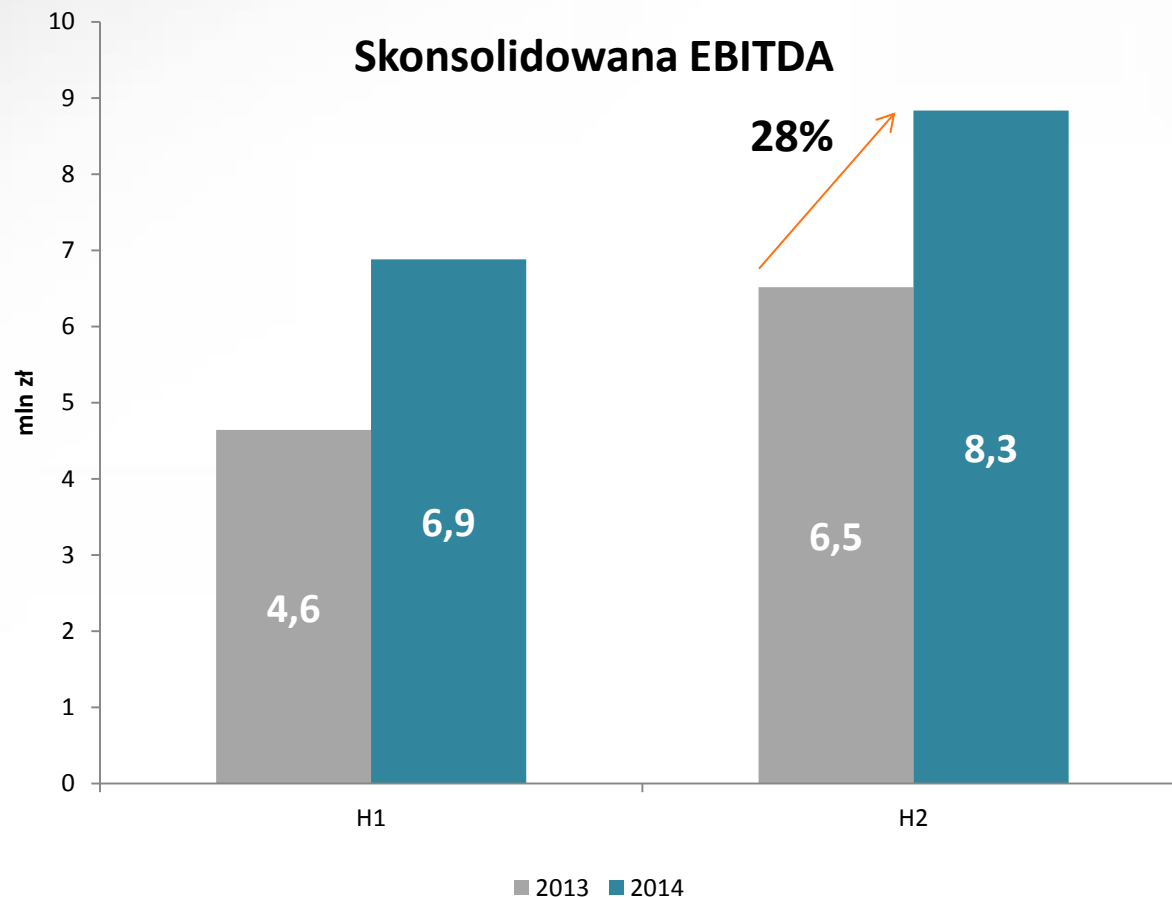
+5,5% - wzrost łącznych obrotów restauracji Chłopskie Jadło w 2014 wobec 2013.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY



Mniejsza dynamika skonsolidowanych obrotów r/r to efekt wyłączenia z konsolidacji grupy restauracji franczyzowych i w konsekwencji zmian w księgowym ujęciu przychodów sieci.

RENTOWNOŚĆ GRUPY



- ✓ Wzrost EBITDA w H2 2014 o **+28% r/r**
- ✓ Utrzymanie pozytywnego trendu wzrostu EBITDA

RENTOWNOŚĆ GRUPY

Wynik skonsolidowany

tys. zł.

	12M'2014	12M'2013	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży *	170 858	176 565	-5 707	-3%
Koszt własny sprzedaży	-142 025	-151 334	9 309	6%
Zysk brutto na sprzedaży	28 833	25 231	3 602	14%
Zysk na działalności operacyjnej	18 942	2 906	16 036	552%
Zysk brutto	16 040	-1 044	17 084	
Zysk netto	34 534	-1 069	35 603	
EBITDA skonsolidowana	15 193	11 157	4 036	36%

*w H1'2014 wyłączone z konsolidacji 12 restauracji

Wzrost EBITDA Grupy o **36% r/r**. Utrzymanie pozytywnego trendu wzrostu EBITDA

WYNIKI SPÓŁKI

Wynik jednostkowy

tys. zł.

	12M'2014	12M'2013	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	165 440	141 186	24 254	17%
Koszt własny sprzedaży	-136 614	-118 675	-17 939	-15%
Zysk brutto na sprzedaży	28 826	22 511	6 315	28%
Zysk na działalności operacyjnej	19 000	227	18 773	
Zysk brutto	16 128	-3 603	19 731	
Zysk netto	34 627	-3 603	38 230	
EBITDA jednostkowa	15 115	7 737	7 378	95%

Wzrost EBITDA Spółki o **+95% r/r**. Utrzymanie pozytywnego trendu wzrostu EBITDA

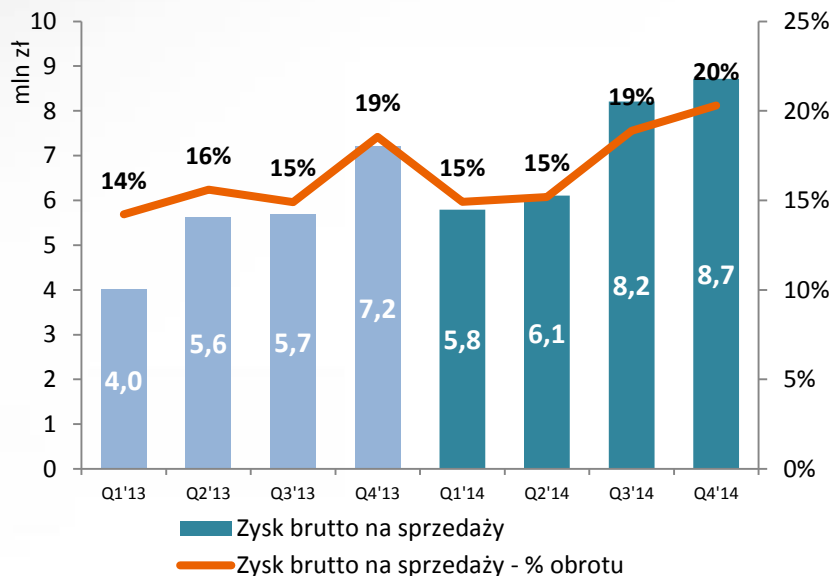
WYNIK JEDNOSTKOWY

tys. zł

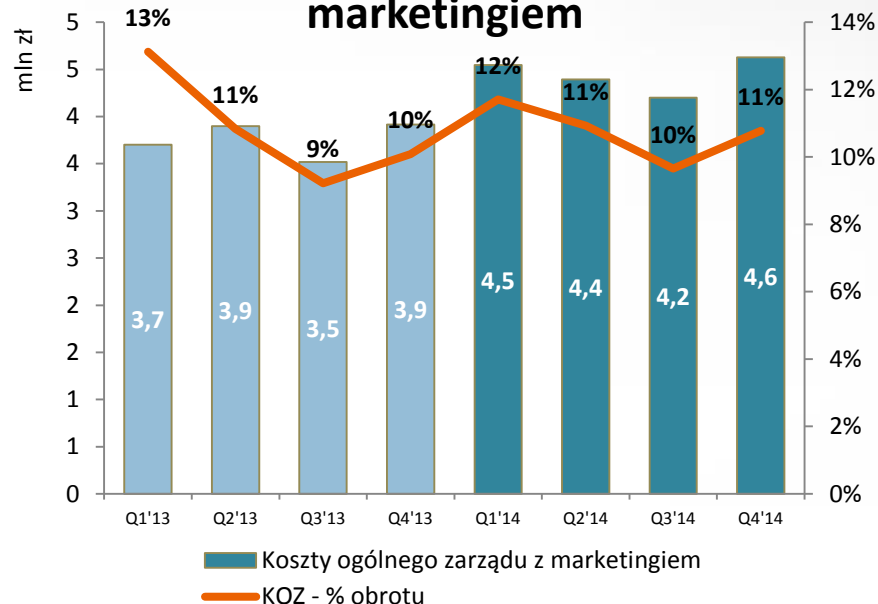
Wynik jednostkowy	12M'2014	% sprz. gastr.	% sprzedaży	12M'2013	% sprz. gastr.	% sprzedaży
Sprzedaż gastronomiczna	153 952	100%	93%	116 794	100%	83%
Franczyza i pozostała sprzedaż	11 488		7%	24 392		17%
Przychody jednostkowe	165 440		100%	141 186		100%
Koszty restauracji:						
Materiały spożywcze	-45 920	-29,8%	} 81,3%	-37 416	-32,0%	} 84,4%
Wynagrodzenia z narzutami	-34 612	-22,5%		-25 431	-21,8%	
Czynsze	-28 212	-18,3%		-22 443	-19,2%	
Pozostałe koszty działania	-16 462	-10,7%		-13 292	-11,4%	
Marketing	-3 194		-2%	-4 758		-3%
Koszty ogólnego zarządu (bez amortyzacji i wyceny programu motywacyjnego)	-15 667		-9%	-14 405		-10%
Wycena programu motywacyjnego	-1 233		-1%	0		0%
Pozostałe przychody i koszty	-5 026		-3%	-15 704		-11%
EBITDA Spółki	15 115		9%	7 737		5%
Amortyzacja / Odpisy	-7 942		-5%	-7 510		-5%
Zmiana wyceny znaku Chłopskie Jadło	11 826		7%	0		0%
Przychody finansowe	606		0%	895		1%
Koszty finansowe	-3 478		-2%	-4 725		-3%
Podatek dochodowy	18 499		11%	0		0%
ZYSK NETTO	34 627		21%	-3 603		-3%

RENTOWNOŚĆ SPÓŁKI

Rentowność brutto na sprzedaży



Koszty ogólnego zarządu z marketingiem

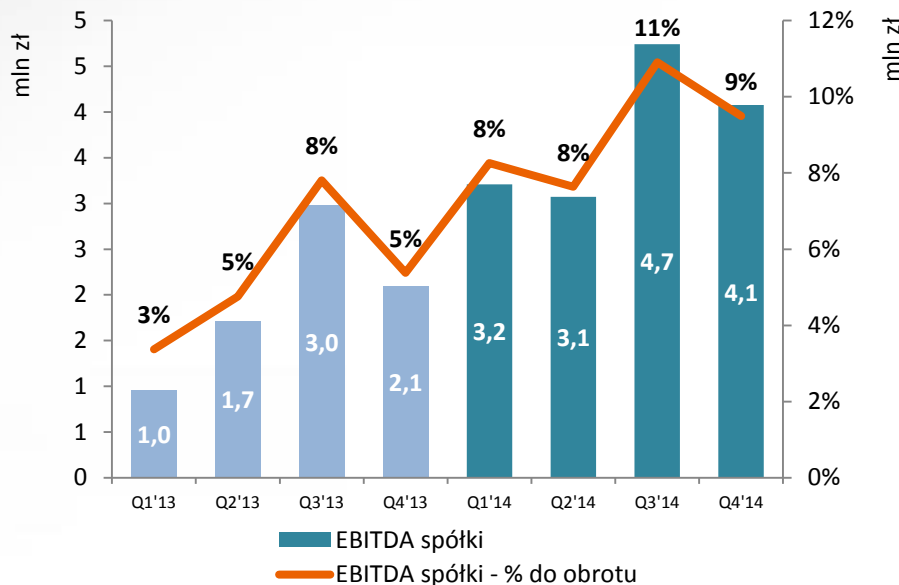


Q4'14 to kolejny okres dwucyfrowego wzrostu rentowności spółki r/r.

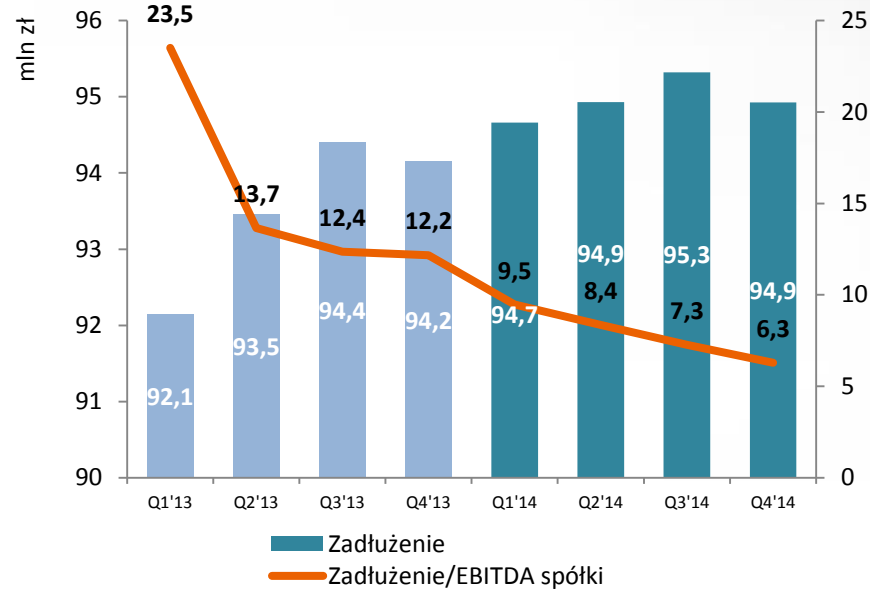
Dynamika wzrostu zysku brutto na sprzedaży po 12M r/r wyniosła 28% przy utrzymaniu relacji KOZ do wyników spółki na zbliżonym poziomie.

EBITDA SPÓŁKI

Rentowność EBITDA



Zadłużenie do EBITDA*



* EBITDA spółki sumaryczna z 4 ostatnich kwartałów

Wzrost EBITDA o +95% r/r w okresie 12M'14 utrwalił trend postępującej poprawy wskaźników zadłużenia

PROGNOZY

KOREKTA WYNIKÓW NA LATA 2015-2020

WYNIKI SFINKS POLSKA W 2014 R. VS PROGNOZA

✓ Lepsze wyniki sieci restauracji (EBITDA sieci)	0,9 mln zł
✓ Niższe koszty ogólnego zarządu (EBITDA Spółki)	0,4 mln zł
✓ Wyższa wycena restauracji	0,6 mln zł
✓ Inne składowe	0,4 mln zł
Razem poprawa na podstawowej działalności	2,3 mln zł

AKTYWO PODATKOWE

Wynik z podstawowej działalności po IV kwartale 2014r. był wyższy o 2,3 mln zł od uwzględnionego w pierwotnej prognozie

Wzrosło prawdopodobieństwo wykonania prognozy w latach następnych

W efekcie spółka ujęła wycenę całego aktywa podatkowego w wysokości 18,5 mln zł jednorazowo już w 2014r. vs 9,3 mln zł w prognozie

Prognoza w tym zakresie zakładała ostrożniejsze podejście, czyli rozpoznanie aktywa podatkowego w ciągu dwóch lat tj. 2014-2015

ZNAK TOWAROWY CHŁOPSKIE JADŁO

Odpis na znak towarowy Chłopskie Jadło w wysokości 21,5 mln zł utworzony został w roku 2008 w związku wątpliwościami co do możliwości rozwoju tej marki

W 2012 roku Spółka rozpoczęła pracę nad nowym modelem restauracji, który okazał się rentowny, co potwierdziły wyniki ostatnich miesięcy

Na początku roku 2015 spółka otrzymała wyniki badań marketingowych potwierdzających potencjał marki oraz pozytywny odbiór konceptu przez klientów

W efekcie spółka uznała, że zaistniały przesłanki do wyższej wyceny znaku towarowego Chłopskie Jadło

Spowodowało to wcześniejsze niż zakładano w prognozie rozpoznanie wartości znaku, co miało wpływ na wynik +11,8 mln zł vs 2,5 mln w prognozie

KOREKTA PROGNOZY WYNIKÓW SFINKS POLSKA

mln zł	2014r.	2015r.	2016r.	2017r.	2018r.	2019r.	2020r.
Sprzedaż	165,4	198,5	247,1	279,9	300,5	316,2	332
Sprzedaż r/r	17,2%	20,0%	24,5%	13,3%	7,3%	5,2%	5,0%
KOZ	21	22,4	22,6	22,7	23,6	24,4	25
KOZ/Sprzedaż	12,7%	11,3%	9,2%	8,1%	7,8%	7,7%	7,5%
Dług/EBITDA	6,3	5,1	3,1	2,0	1,2	0,5	0,5
Zysk netto	34,6	5,5	16,5	21,6	23,4	30,9	30,02
Kapitał własny	-14,7	-8,6	8,3	29,9	53,4	84,2	114,5

WYNIK JEDNOSTKOWY VS PROGNOZA

	Wyk. 2014r.	2015r.	2016r.	2017r.	2018r.	2019r.	2020r.
Sprzedaż (mln zł)	0,8	-	-	-	-	-	-
KOZ (mln zł)	-0,4	-	-	-	-	-	-
Zysk netto (mln zł)	20,8	-18,6	-	-	-	-	-
Kapitały własne (mln zł)	20,8	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3

W związku z osiągniętymi po IV kwartale wynikami, spółka zdecydowała się na skorygowanie prognoz.

Podsumowanie zmian wpływających na wynik roku 2014 i prognozy na rok 2015

+2,3 mln zł działalność podstawowa

+9,3 mln zł znak Chłopskie Jadło

+9,2 mln zł aktywo podatkowe

Razem +20,8 mln zł

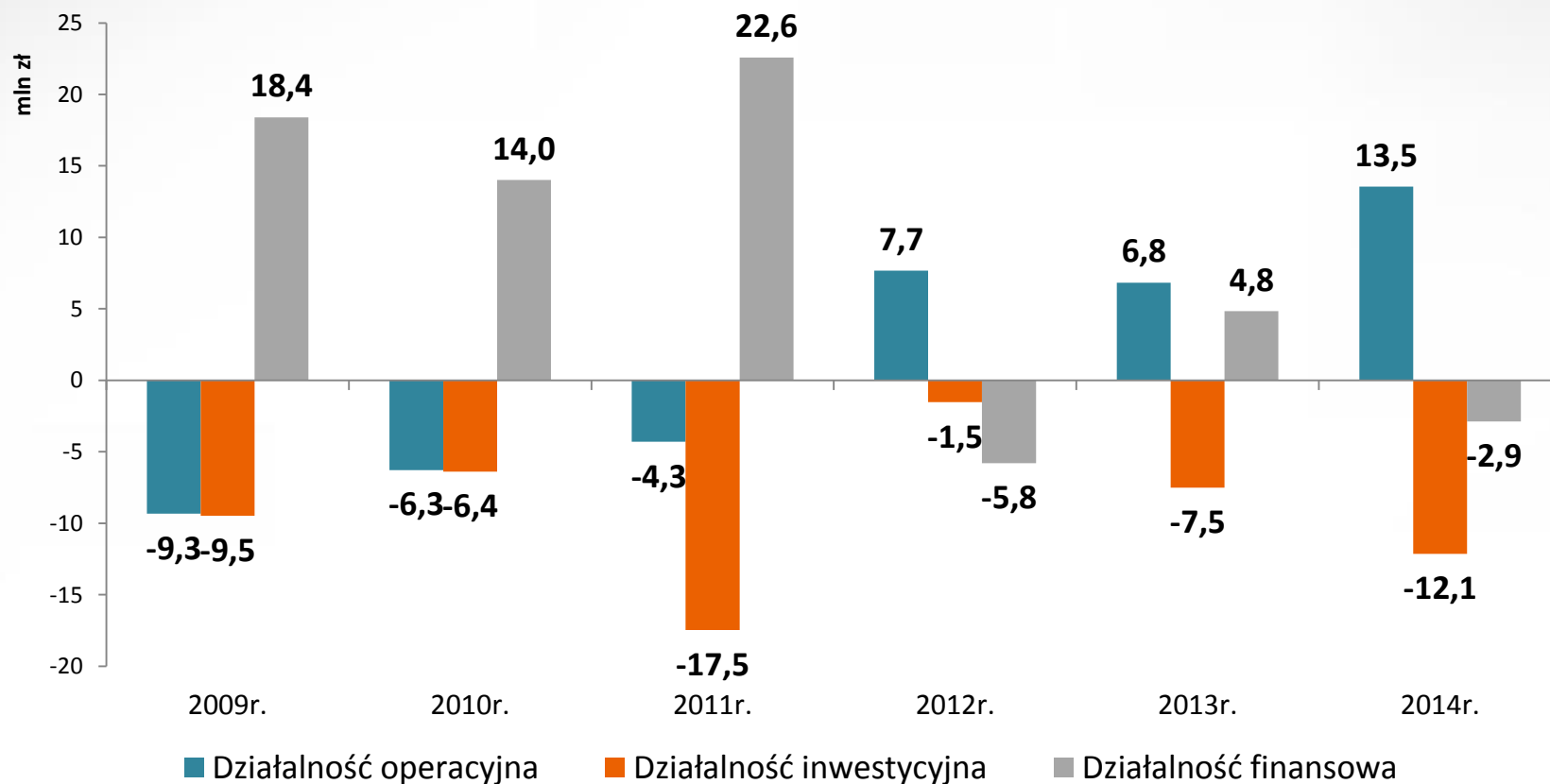
Spółka podtrzymuje pozostałe założenia ze strategii.

Oszacowanie potencjalnych odchyleń 2015 z tytułu zdarzeń jednorazowych, nie uwzględnionych w prognozie

mln zł	ryzyka	szanse
Udziały w Shanghai Express	-3,6	0,0
Wycena aktywa podatkowego	0,0	1,0
Wycena znaku Chłopskie Jadło	0,0	8,7
Razem	-3,6	9,7

W zależności od kształtowania się przyszłych wyników Sfinks Polska i spółki zależnej Shanghai Express, możliwe są odchylenia wyniku jednostkowego netto od -3,6 mln zł do +9,7 mln zł.

CASHFLOW JEDNOSTKOWY SPÓŁKI



Rozwój sieci finansowany z działalności operacyjnej

Dziękujemy za uwagę!