



SFINKS POLSKA S.A.

Sfinks Polska po II kwartale 2015 r.



Piaseczno, 14 sierpnia 2015 r.

SPHINX
RESTAURACJE

福 WOK
RESTAURACJE

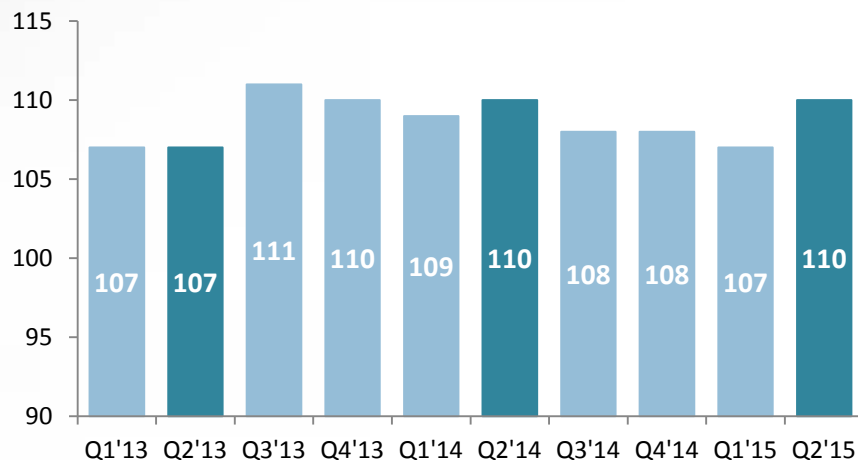
Chłopskie jądło
Restauracje

KLUCZOWE INFORMACJE

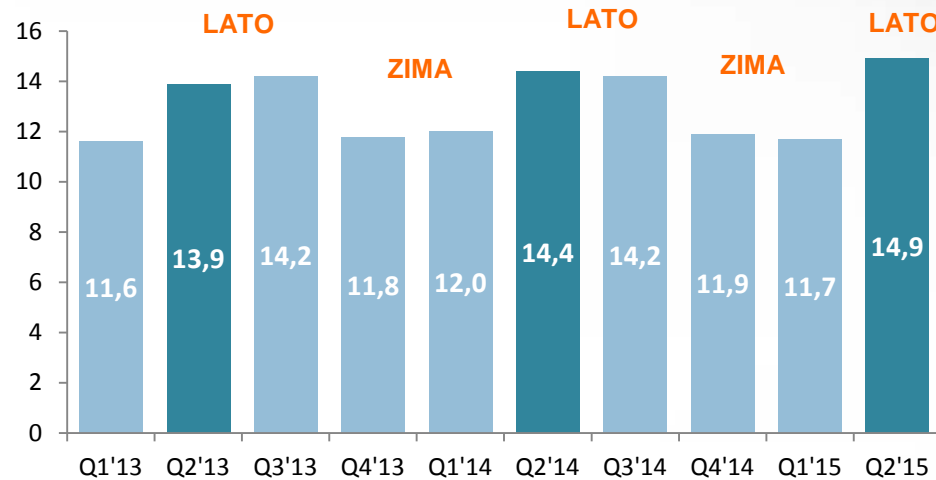
- ✓ Kolejny okres dynamicznego wzrostu EBITDA -> 10,9 mln zł w I półroczu 2015r.
- ✓ Otwarcie 6 restauracji, podpisane 13 umów najmu lokali
- ✓ ROI z nowych restauracji powyżej 30%
- ✓ Problemy z realizacją kontraktu dotyczącego ogródków piwnych, naliczenie kary umownej 1,4 mln zł
- ✓ Podtrzymanie opublikowanych prognoz wyników
- ✓ Negocjacje dotyczące przejęcia Da Grasso

POTENCJAŁ SIECI

Liczba restauracji



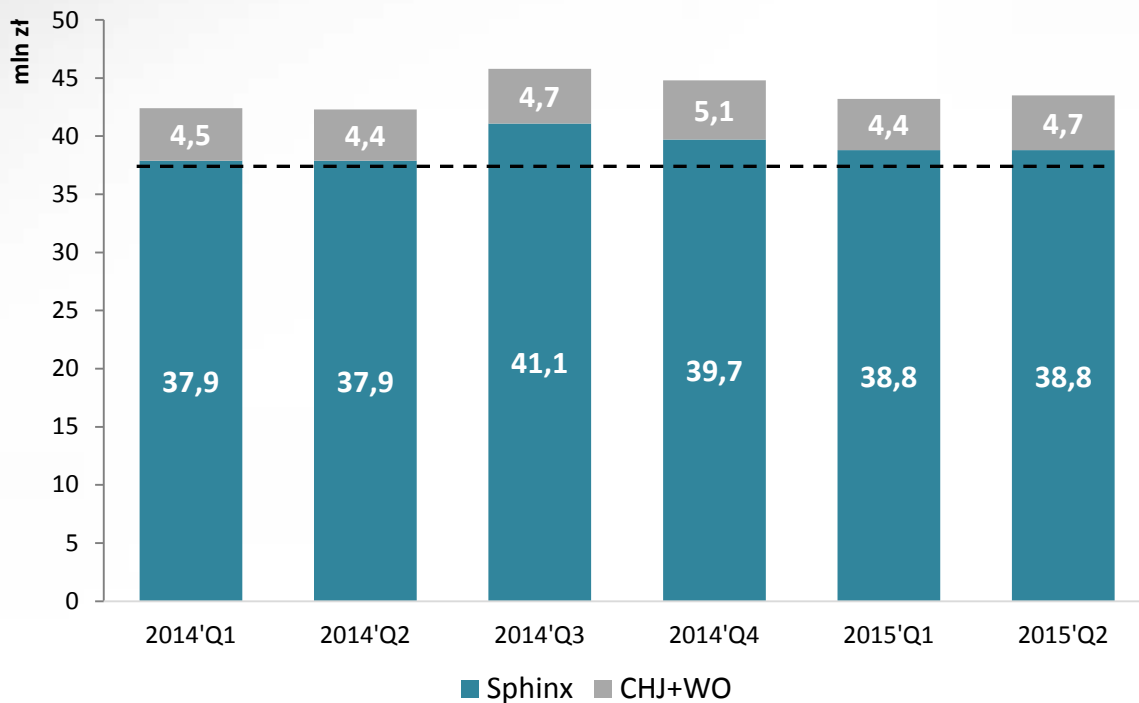
Liczba krzeseł



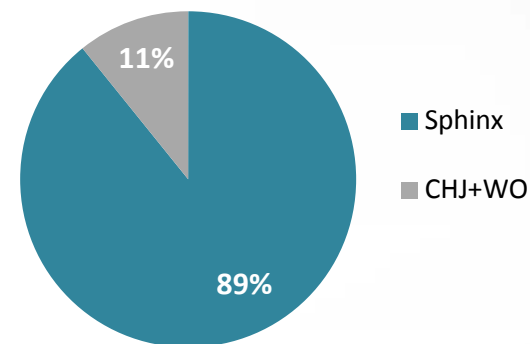
LATO uwzględnia krzesła na ogródkach

Zwiększenie potencjału sprzedażowego przy utrzymaniu stabilnego poziomu sieci
Uruchomienie 6 restauracji z szacowanym ROI > 30%, podpisanie 13 umów (z których 5 przewidziane do uruchomienia w Q3)

PRZYCHODY GASTRONOMICZNE

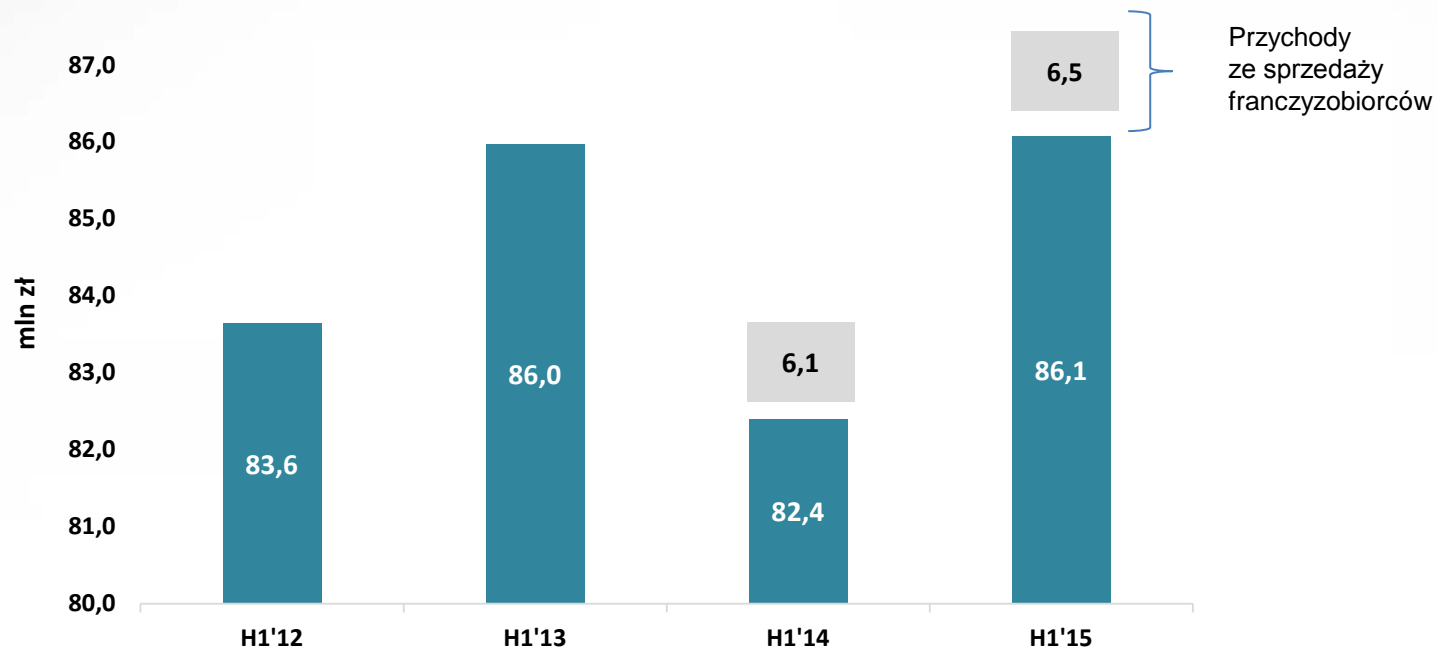


Struktura sprzedaży gastronomicznej w Q2'15



- **Wzrost sprzedaży gastronomicznej wszystkich marek r/r dla Q2 +3,2%, w tym: +2,5% - SPHINX , +11,7% - Chłopskie Jadło**
- **Restauracje SPHINX motorem wzrostu sprzedaży**

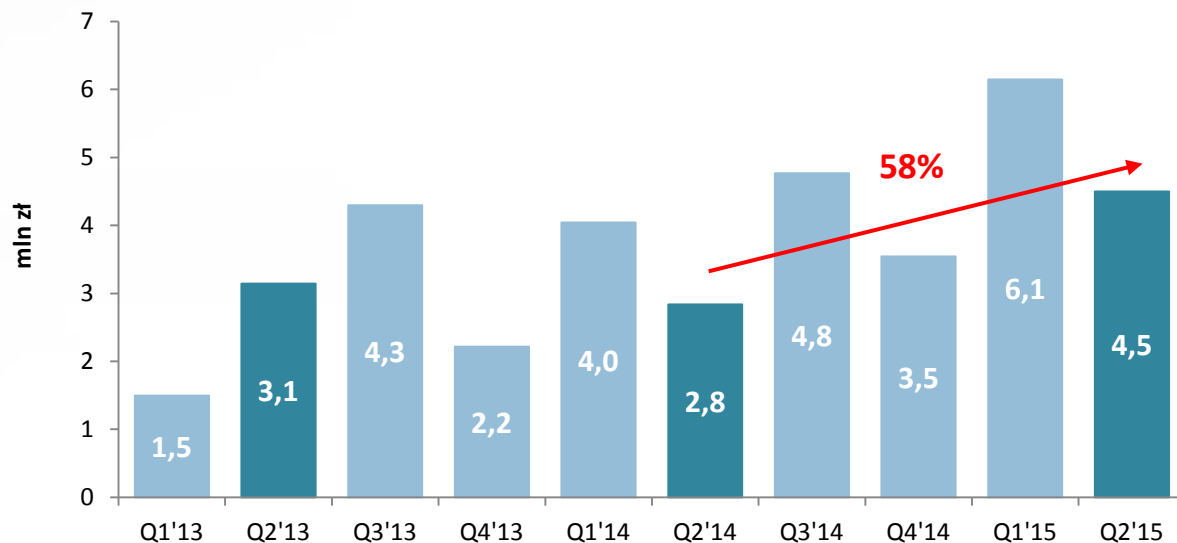
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY



- Zwiększenie skonsolidowanych przychodów r/r o 3,1%
- 11 restauracji franczyzowych poza konsolidacją

RENTOWNOŚĆ GRUPY

Skonsolidowana EBITDA



- ✓ Wzrost EBITDA w Q2 2015 o **+58% r/r**
- ✓ Utrzymanie pozytywnego trendu wzrostu EBITDA

WYNIK JEDNOSTKOWY H1'2015 vs. H1'2014

Rachunek jednostkowy (tys. zł)	Wykonanie		Zmiana r/r	
	H1'2015	H1'2014		
Przychody ze sprzedaży	84 237	79 035	5 202	
Koszt własny sprzedaży	-69 515	-67 134	-2 381	
Zysk brutto na sprzedaży	14 722	11 901	2 821	
Koszty ogólnego zarządu	-9 252	-8 319	-933	
Marketing, reklama, nagrody, badanie rynku	-952	-1 373	421	
Program motywacyjny rezerwa	-287	-622	335	
Zysk na sprzedaży	4 231	1 588	2 643	→ 166% r/r
Pozostałe przychody operacyjne	2 974	936	2 038	→ +1,4 mln zł naliczona kara umowna
Pozostałe koszty operacyjne	-494	-643	149	
Zysk z działalności operacyjnej	6 711	1 881	4 830	
Przychody finansowe	107	189	-82	
Koszty finansowe	-1 687	-2 049	362	
Zysk (strata) brutto	5 131	21	5 110	
Podatek dochodowy (bieżący i odroczony)	-2 184	0	-2 184	→ Spółka nie płaci podatku, rozlicza stratę z lat poprzednich
Zysk (strata) netto	2 947	21	2 926	
w tym amortyzacja	-4 177	-4 400	223	
EBITDA	10 888	6 281	4 607	→ 73% r/r

WYNIK JEDNOSTKOWY H1'2015 vs. H1'2014

tys. zł						
Wynik jednostkowy	H1'2015	% sprz. gastr.	% sprzedaży	H1'2014	% sprz. gastr.	% sprzedaży
Sprzedaż gastronomiczna	78 954		94%	72 947		92%
Franczyza i pozostała sprzedaż	5 283		6%	6 088		8%
Przychody jednostkowe	84 237		100%	79 035		100%
Koszty restauracji:						
Materiały spożywcze	-22 558	-28,6%	} 82,5%	-22 444	-30,8%	} 83%
Wynagrodzenia z narzutami	-17 750	-22,5%		-16 296	-22,3%	
Czynsze	-15 071	-19,1%		-13 935	-19,1%	
Pozostałe koszty działania	-8 515	-10,8%		-7 981	-10,9%	
Marketing	-952			-1 372		
Koszty ogólnego zarządu (bez amortyzacji i wyceny programu motywacyjnego)	-8 845		-11%	-7 928		-10%
Wycena programu motywacyjnego	-287		0%	-621		-1%
Pozostałe przychody i koszty	629		1%	-2 177		-3%
EBITDA Spółki	10 888		13%	6 281		8%
Amortyzacja / Odpisy	-4 177		-5%	-4 400		-6%
Przychody finansowe	107		0%	190		0%
Koszty finansowe	-1 687		-2%	-2 049		-3%
Podatek dochodowy odroczony	-2 184		-3%	0		0%
ZYSK NETTO	2 947		3%	22		0%

BILANS JEDNOSTKOWY

tys. zł.	30.06.2015	31.12.2014	zmiana
Aktywa trwałe	81 399	79 363	2 036
Wartości niematerialne i prawne	17 841	15 956	1 885
Rzeczowe aktywa trwałe	32 854	29 985	2 869
Należności długoterminowe	1 397	2 178	-781
Inwestycje długoterminowe	3 948	3 578	370
Długoterminowe aktywa finansowe	7 350	7 473	-123
Aktywa z tytułu odroc. podatku doch.	18 009	20 193	-2 184
Aktywa obrotowe	23 487	19 421	4 066
Zapasy	2 538	2 244	294
Należności krótkoterminowe	17 389	10 920	6 469
Inwestycje krótkoterminowe	3 560	6 257	-2 697
AKTYWA RAZEM	104 886	98 784	6 102
Kapitał własny	-11 511	-14 745	3 234
Kapitał zakładowy	26 753	26 753	0
Kapitał wpłacony, niezarejestrowany / inne	1 558	1 271	287
Kapitał zapasowy	137 779	137 779	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-215 175	-215 175	0
Zysk (strata) netto	37 574	34 627	2 947
Zobowiązania i rezerwy na zob.	116 397	113 529	2 868
Rezerwy na zobowiązania	5 023	5 700	-677
Zobowiązania długoterminowe	84 734	88 909	-4 175
Zobowiązania krótkoterminowe	26 641	18 920	7 721
PASYWA RAZEM	104 886	98 784	6 102

Wzrost należności publiczno-prawnych, kwartalne rozliczenia VATu

Poprawa kapitałów własnych

Spadek kredytów, wzrost zobowiązań handlowych i inwestycyjnych

CASH FLOW JEDNOSTKOWY H1'15 vs. H2'14

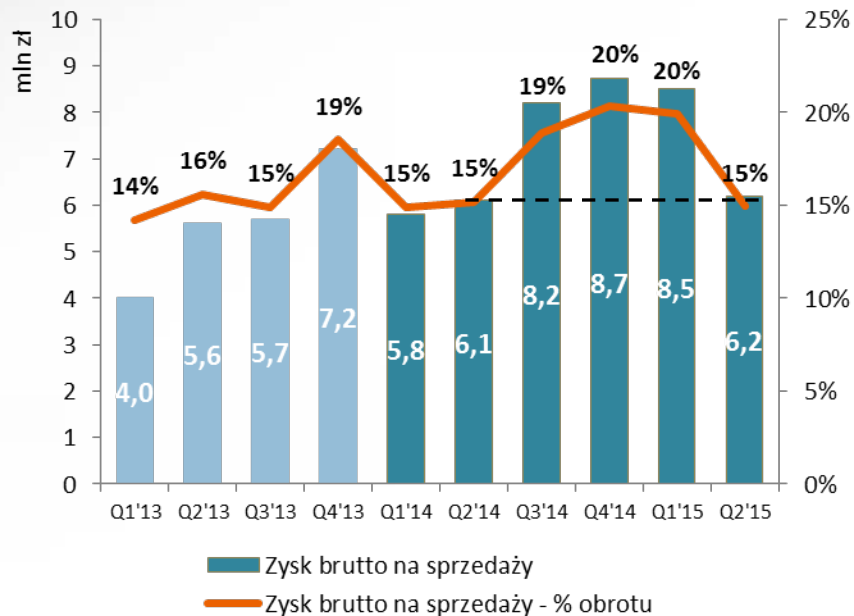
Jednostkowy cash flow	H1'2015	H1'2014	zmiana
Zysk brutto roku obrotowego	5 130	21	5 109
Korekty:	976	6 408	-5 432
Amortyzacja	4 177	4 400	-223
Odpis aktualizujący aktywa trwałe	1	0	1
Likwidacja środków trwałych	129	240	-111
Odpis aktualizujący udziały i udzielone pożyczki	233	0	233
Przychody z tytułu odsetek	-85	-117	32
Koszty odsetek	1 406	2 027	-621
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	2	-2
Inne	287	622	-335
Zmiany stanu kapitału obrotowego	-5 172	-766	-4 406
Zapasy	-294	-231	-63
Należności handlowe oraz pozostałe należności	-6 021	-475	-5 546
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 143	-60	1 203
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 106	6 429	-323
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	0	137	-137
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych	22	58	-36
Wpływy z tytułu zakończonych lokat	0	0	0
Wydatki na zakup majątku trwałego	-4 160	-5 715	1 555
Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach stow.	0	0	0
Utworzenie długoterminowych lokat bankowych	-100	-2 400	2 300
Udzielone pożyczki	-8	-400	392
Odsetki uzyskane	69	101	-32
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 177	-8 219	4 042
Odsetki zapłacone	-181	-125	-56
Spłata kredytów i pożyczek	-3 961	-1 200	-2 761
Koszty emisji akcji własnych	0	-2	2
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-484	-101	-383
Środki uzyskane z emisji akcji	0	0	0
Emisja obligacji	0	0	0
Zaciągnięcie kredytów bankowych i pożyczek	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-4 626	-1 428	-3 198
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych	-2 697	-3 218	521
Saldo otwarcia środków pieniężnych	6 257	7 732	-1 475
Saldo zamknięcia środków pieniężnych	3 560	4 514	-954

→ Wzrost należności publiczno-prawnych oraz zaliczek na inwestycje

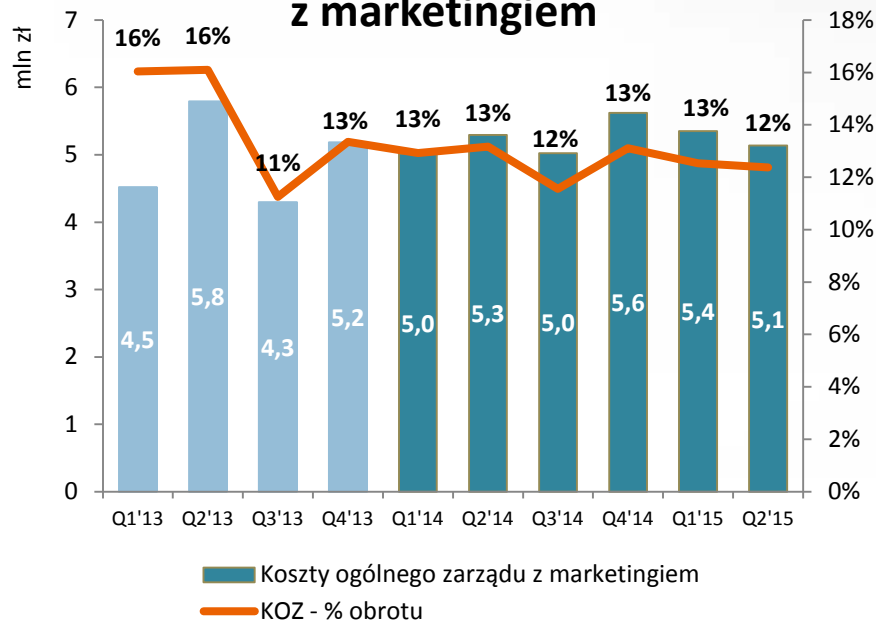
→ Niższe wymagania odnośnie zabezpieczeń umów najmu

RENTOWNOŚĆ SPÓŁKI

Rentowność brutto na sprzedaży



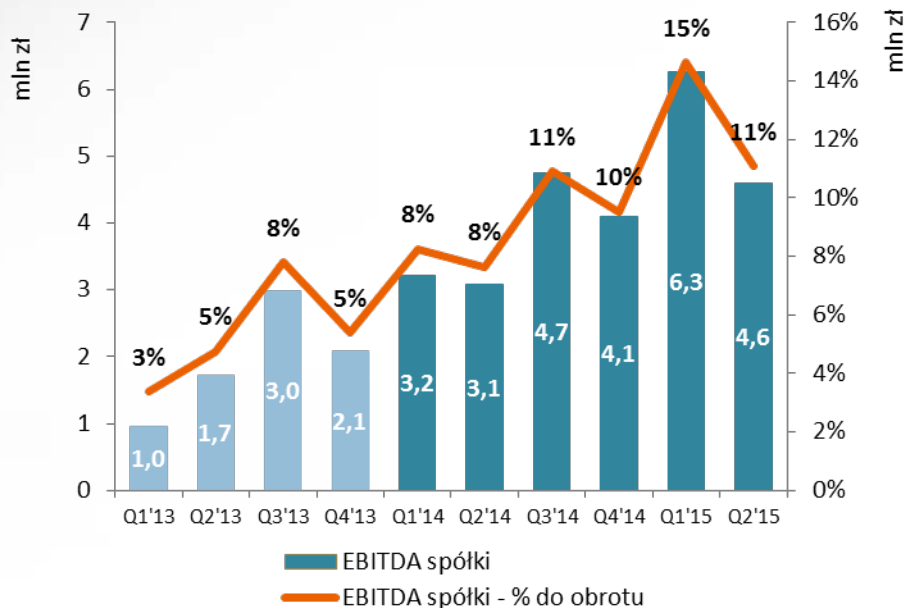
Koszty ogólnego zarządu z marketingiem



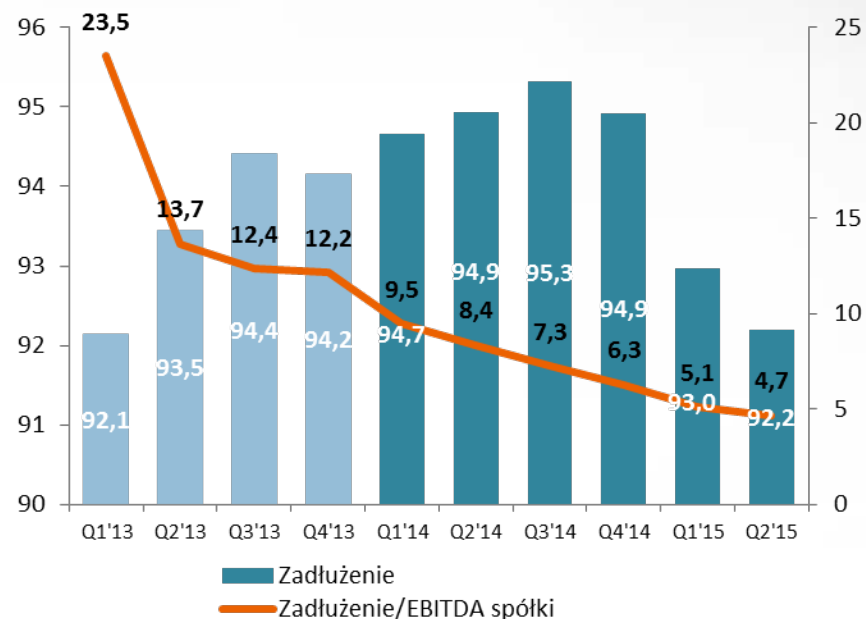
Satysfakcjonujące poziomy wskaźników rentowności i kosztów ogólnego zarządu do przychodów

EBITDA SPÓŁKI

Rentowność EBITDA



Zadłużenie do EBITDA

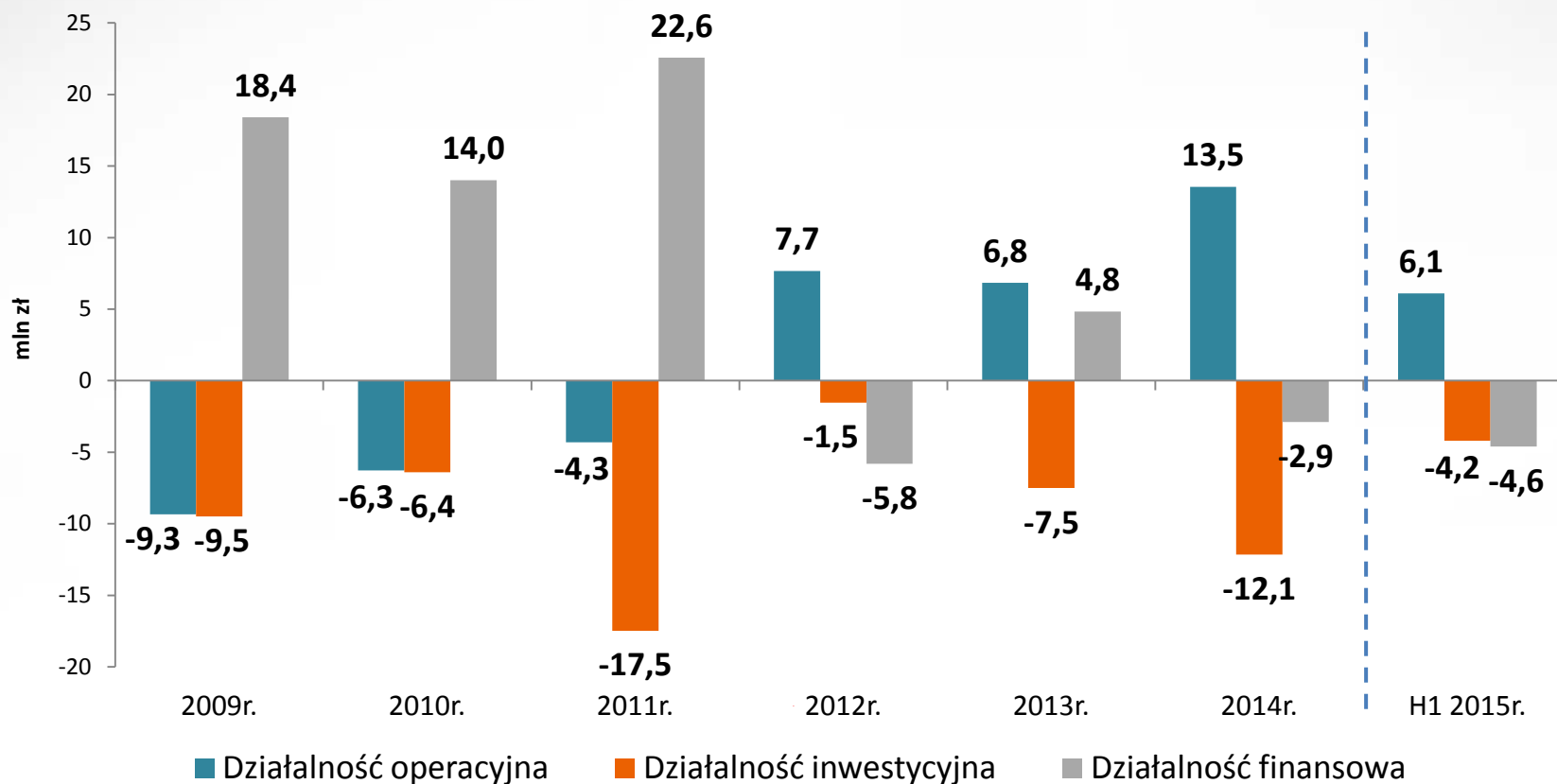


* EBITDA spółki sumaryczna z 4 ostatnich kwartałów

Potwierdzenie trendów widocznych w okresach poprzednich zarówno na poziomie rentowności EBITDA, jak i zadłużenia do wyniku EBITDA

Wskaźnik Zadłużenie/EBITDA spółki rozumiane jako saldo kredytów dzielone przez sumaryczną EBITDA z 4 ostatnich kwartałów

CASH FLOW JEDNOSTKOWY SPÓŁKI



Rozwój sieci finansowany z działalności operacyjnej.

Dziękujemy za uwagę!