



SFINKS POLSKA S.A.

Wyniki finansowe za 2023 r.

Warszawa, 26 kwietnia 2024 r.



SPHINX[®]

PIWIARNIA

Chtopskie jądło[®]

LEPIONE & PIECZONE
BY OLGA I MARCJA



AGENDA

Sfinks Polska w 2023 r.

3

Struktura sieci

5

Wyniki finansowe i działalność grupy

7

Plany

17

Kontakt

18



SFINKS POLSKA W 2023

+14%

- Zwiększenie przychodów gastronomicznych do 190,09 mln zł

28,8%

- Dalszy wzrost wskaźnika rentowności brutto na sprzedaży

21,21 mln zł

- Skonsolidowany wynik EBITDA

2024-2029

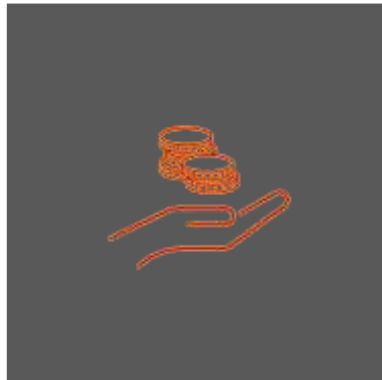
- Przygotowanie nowej strategii grupy na kolejne sześć lat



- 77,6% - udział restauracji franczyzowych w sieci Sfinks Polska



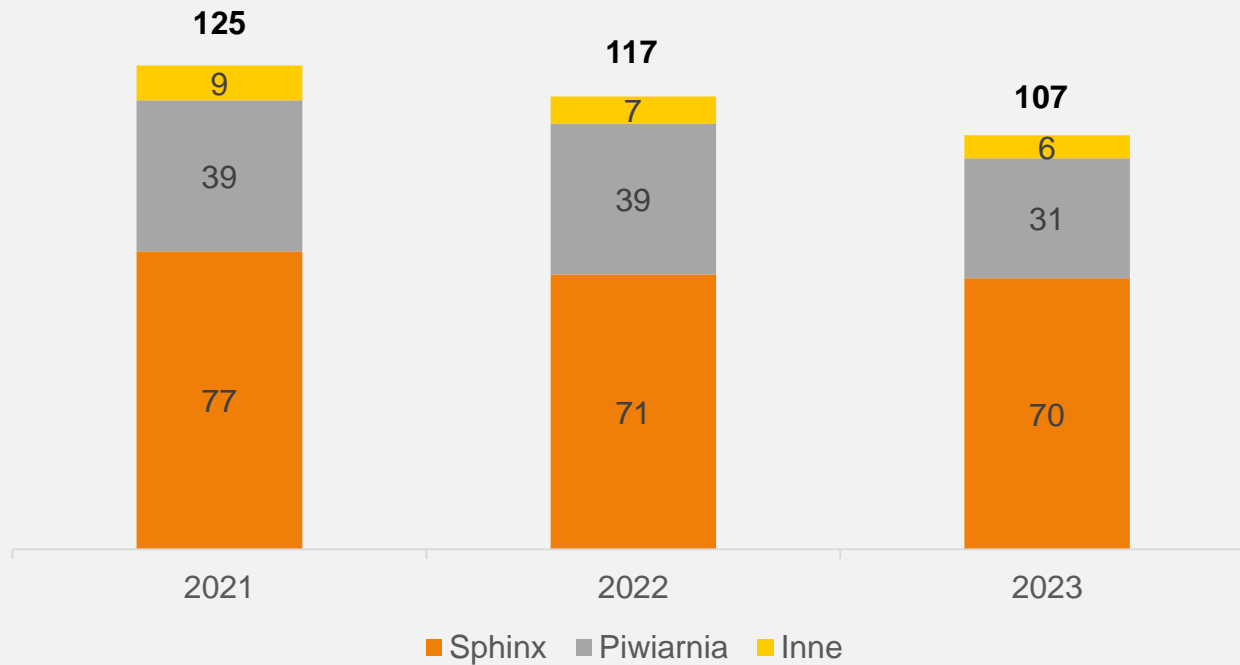
- Dalszy rozwój programu lojalnościowego Aperitif – ponad 650 tys. osób należących do programu i zarejestrowanych w aplikacji



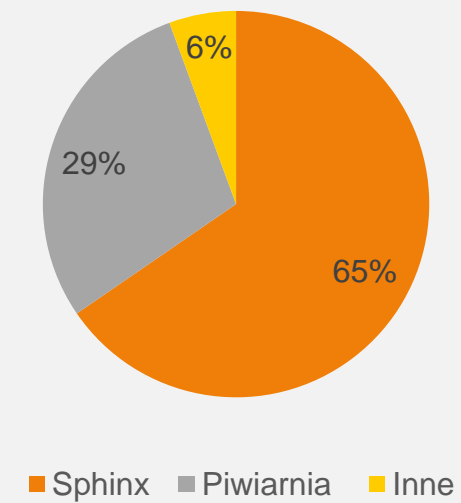
- Zwiększenie kosztów prowadzenia restauracji jako skumulowany efekt wcześniejszych zmian prawa, pandemii, wojny w Ukrainie, wzrostu cen energii oraz zwiększenia się inflacji
- Dwukrotny wzrost płacy minimalnej w 2023 r. i przewidywania kolejnego dwukrotnego wzrostu w 2024 r.
- „Zmęczenie” znacznej liczby indywidualnych restauratorów samodzielnym prowadzeniem lokali
- Wyższa podaż nieruchomości, np. po zamkniętych restauracjach
- Słabnące sieci franczyzowe, działające w oparciu o niedostateczne know-how i nieprzejrzyste zasady (wolniejszy rozwój lub zmniejszenie)
- Rosnące zapotrzebowanie konsumentów na oferty promocyjne i programy rabatowe przy jednoczesnym oczekiwaniu wysokiej jakości

STRUKTURA SIECI NA 31.12.2023

Liczba restauracji



Struktura sieci

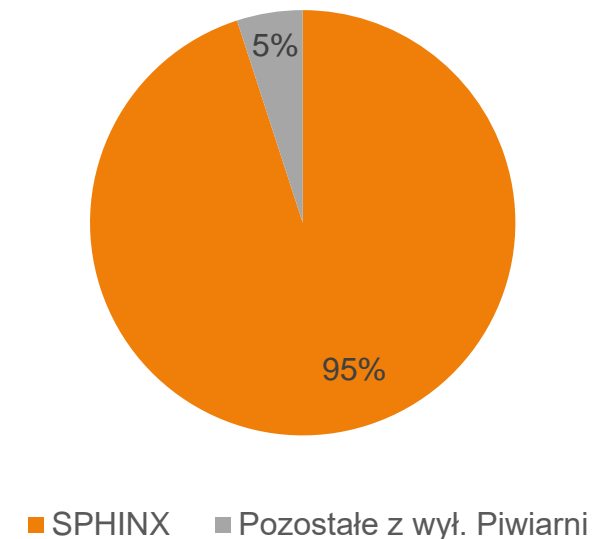
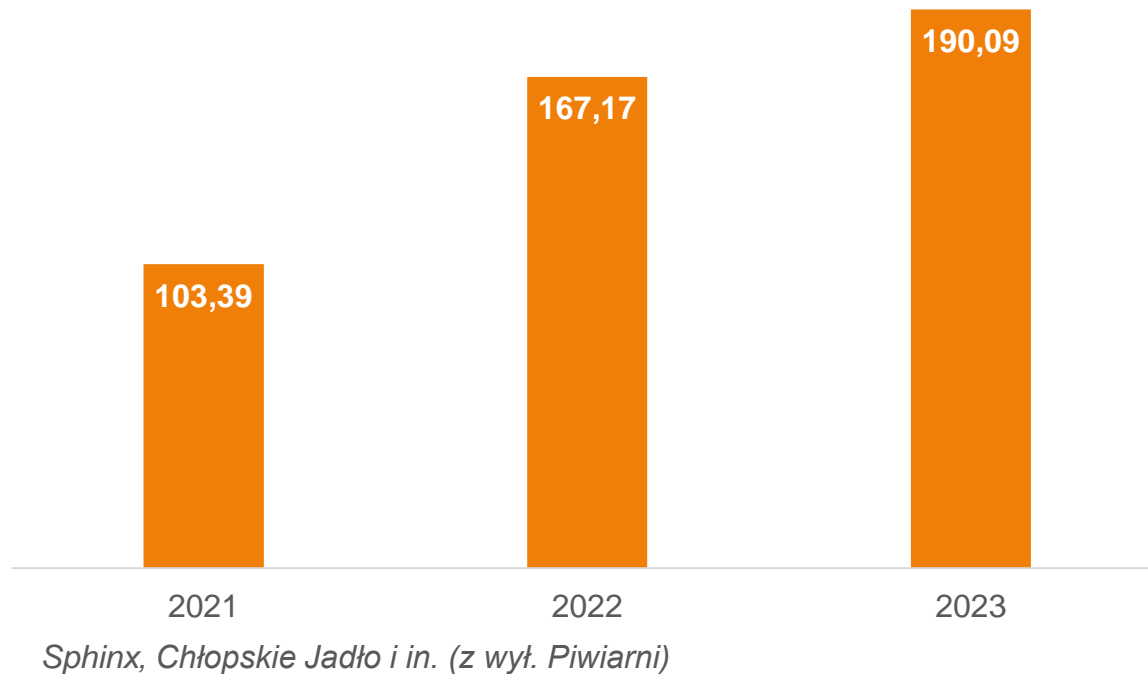


Na liczbę restauracji wpłynęły rozłożone w czasie skutki trudnego okresu pandemicznego i wypowiedzenie niektórych umów najmu, a także wyłączenie restauracji WOOK i Meta w związku ze sprzedażą udziałów w spółce Shanghai Express

SPRZEDAŻ GASTRONOMICZNA

Przychody gastronomiczne sieci Sfinks Polska (w mln zł)

Struktura sprzedaży gastronomicznej w 2023



Postępujący wzrost przychodów ze sprzedaży w restauracjach (o 14% w 2023 wobec 2022) mimo mniejszej sieci (o 9% na koniec 2023 wobec końca 2022).

Największy udział w generowaniu obrotów sieci ma SPHINX (95%) – na koniec 2023 r. restauracje tej marki wypracowały 180,54 mln zł przychodów ze sprzedaży

JEDNOSTKOWY RACHUNEK WYNIKÓW

Pozycja	1.01.2023r. – 31.12.2023			1.01.2022r. – 31.12.2022*			Odchylenie do porównywalnego	
	Dane publikowane	Wpływ MSSF16	Dane skorygowane o MSSF 16	Dane publikowane	Wpływ MSSF16	Dane skorygowane o MSSF 16	r/r publikowane	r/r skorygowane
Przychody ze sprzedaży	98 102	5 619	103 721	94 898	3 659	98 557	3 204	5 164
Koszt własny sprzedaży	(69 831)	(8 797)	(78 628)	(69 916)	(7 310)	(77 226)	85	(1 403)
<i>kor. MSSF16 czynsz KWS</i>		<i>(16 942)</i>			<i>(15 094)</i>			
<i>kor. MSSF16 amort. KWS</i>		<i>8 145</i>			<i>7 784</i>			
Zysk brutto na sprzedaży	28 271	(3 179)	25 092	24 982	(3 651)	21 331	3 289	3 761
Koszty ogólnego zarządu	(22 520)	(858)	(23 378)	(19 989)	(838)	(20 827)	(2 531)	(2 551)
<i>kor. MSSF16 czynsz KOZ</i>		<i>(1 729)</i>			<i>(1 696)</i>			
<i>kor. MSSF16 amort. KOZ</i>		<i>871</i>			<i>858</i>			
Zysk brutto na sprzedaży (-) KOZ	5 751	(4 037)	1 714	4 993	(4 489)	504	758	1 210
Poz. przych. op.-koszty op.	3 520	(3 598)	(78)	21 070	(986)	20 084	(17 550)	(20 162)
Zysk na dział. Operacyjnej	9 271	(7 634)	1 637	26 063	(5 475)	20 588	(16 792)	(18 951)
Koszty finansowe netto	(10 562)	1 746	(8 816)	(10 900)	5 174	(5 726)	338	(3 090)
<i>kor. MSSF16 odsetki leasingowe</i>		<i>4 198</i>			<i>4 692</i>			
<i>kor. MSSF16 różnice kursowe</i>		<i>(2 452)</i>			<i>483</i>			
Zysk przed podatkiem	(1 291)	(5 888)	(7 179)	15 163	(300)	14 863	(16 454)	(22 042)
Podatek dochodowy	516	1 119	1 635	1 782	57	1 839	(1 266)	(204)
Zysk netto	(775)	(4 769)	(5 544)	16 945	(243)	16 702	(17 720)	(22 246)
Inne całkowite dochody	12		12	2 918		2 918		
Całkowite dochody	(763)	(4 769)	(5 532)	19 863	(243)	19 620	(17 720)	(22 246)
Amort. i odpisy kor. EBIT do EBITDA	11 187	(9 016)	2 171	10 778	(8 642)	2 136	409	35
EBITDA*	20 458	(16 650)	3 855	36 841	(14 117)	22 724	(16 383)	(18 916)

* dane zawierają korektę opisaną w nocie 5 sprawozdania zarządu

<i>Rentowność brutto na sprzed.</i>	<i>28,8%</i>	<i>24,2%</i>	<i>26,3%</i>	<i>21,6%</i>	<i>2,5 p.p.</i>	<i>2,5 p.p.</i>
<i>Rentowność netto</i>	<i>(0,7)%</i>	<i>(5,3)%</i>	<i>17,9%</i>	<i>16,9%</i>	<i>(18,6) p.p.</i>	<i>(22,2) p.p.</i>
<i>Rentowność EBITDA</i>	<i>20,9%</i>	<i>3,7%</i>	<i>38,8%</i>	<i>23,1%</i>	<i>(17,9) p.p.</i>	<i>(19,3) p.p.</i>

Przychody w 2023 r. skorygowane o MSSF16 wyniosły 103,7 mln zł i były o 5% wyższe niż rok wcześniej

Wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży (skorygowana o wpływ MSSF16) w 2023 r. wyniósł 24,2% (wzrost o 2,5 p.p. r/r)

Analiza porównawcza wyniku netto i EBITDA 2023 do poprzedniego roku jest niezasadna z uwagi na fakt, że wyniki spółki osiągnięte w roku 2022 były zdeterminowane wpływem uprawomocnienia się postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego spółki

BILANS JEDNOSTKOWY

w tys. PLN

Pozycja	31.12.2023			31.12.2022			Odchylenie do porównywalnego	
	Dane publikowane	Wpływ MSSF16	Dane skorygowane o wpływ MSSF16	Dane publikowane	Wpływ MSSF16	Dane skorygowane o wpływ MSSF16	r/r dane publikowane	r/r skorygowane o wpływ MSSF16
Aktywa trwałe	95 851	(66 294)	29 557	98 994	(67 803)	31 191	(3 143)	(1 634)
Aktywa obrotowe, w tym:	22 516	(7 254)	15 262	23 367	(4 043)	19 324	(851)	(4 062)
<i>Zapasy</i>	1 711		1 711	1 671		1 671	40	40
Aktywa razem	118 367	(73 548)	44 819	122 361	(71 846)	50 515	(3 994)	(5 696)
Kapitał własny	(70 373)	4 462	(65 911)	(69 610)	9 231	(60 379)	(763)	(5 532)
Zobowiązania i rezerwy na zob. długoterminowe, w tym:	148 963	(60 620)	88 343	151 124	(64 585)	86 539	(2 161)	1 804
<i>Kredyty i pożyczki</i>	81 669		81 669	78 945		78 945	2 724	2 724
<i>Pozostałe</i>	67 294	(60 620)	6 674	72 179	(64 585)	7 594	(4 885)	(920)
Zobowiązania i rezerwy na zob. krótkoterminowe, w tym:	39 777	(17 390)	22 387	40 847	(16 492)	24 355	(1 070)	(1 968)
<i>Kredyty i pożyczki</i>	789		789	621		621	168	168
<i>Pozostałe</i>	38 988	(17 390)	21 598	40 226	(16 492)	23 734	(1 238)	(2 136)
Pasywa razem	118 367	(73 548)	44 819	122 361	(71 846)	50 515	(3 994)	(5 696)

* dane zawierają korektę opisaną w nocy 5 sprawozdania zarządu

Na koniec 2023 struktura bilansu spółki nie uległa istotnej zmianie w stosunku do poprzedniego roku.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia wynosi 1,6 oraz 2,5 po korekcie o wpływ MSSF16. Jego wysoki poziom jest wynikiem ekspozycji kredytowej wynikającej z historii spółki, jak również skutkiem pandemii oraz konieczności pozyskania finansowania dłużnego w celu zachowania płynności (pożyczka z ARP S.A.).

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK WYNIKÓW

w tys. PLN

Pozycja	1.01.2023r. – 31.12.2023			1.01.2022r. – 31.12.2022*			Odchylenie do porównywalnego	
	Dane publikowane	Wpływ MSSF16	Dane skorygowane o MSSF 16	Dane publikowane	Wpływ MSSF16	Dane skorygowane o MSSF 16	r/r publikowane	r/r skorygowane
Przychody ze sprzedaży	100 092	5 619	105 711	96 914	3 659	100 573	3 178	5 138
Koszt własny sprzedaży	(71 271)	(8 797)	(80 068)	(71 373)	(7 320)	(78 693)	102	(1 375)
<i>kor. MSSF16 czynsz KWS</i>		<i>(16 942)</i>			<i>(15 151)</i>			
<i>kor. MSSF16 amort. KWS</i>		<i>8 145</i>			<i>7 831</i>			
Zysk brutto na sprzedaży	28 821	(3 179)	25 642	25 541	(3 660)	21 881	3 280	3 761
Koszty ogólnego zarządu	(22 605)	(856)	(23 461)	(20 036)	(831)	(20 867)	(2 569)	(2 594)
<i>kor. MSSF16 czynsz KOZ</i>		<i>(1 733)</i>			<i>(1 725)</i>			
<i>kor. MSSF16 amort. KOZ</i>		<i>877</i>			<i>894</i>			
Zysk brutto na sprzedaży (-) KOZ	6 216	(4 035)	2 181	5 505	(4 491)	1 014	711	1 167
Poz. przych. op.-koszty op.	3 116	(3 566)	(450)	21 284	(1 098)	20 186	(18 168)	(20 636)
Zysk na dział. Operacyjnej	9 332	(7 600)	1 732	26 789	(5 589)	21 200	(17 457)	(19 468)
Koszty finansowe netto	(10 142)	1 746	(8 396)	(8 605)	5 182	(3 422)	(1 538)	(4 974)
<i>kor. MSSF16 odsetki leasingowe</i>		<i>4 198</i>			<i>4 700</i>			
<i>kor. MSSF16 różnice kursowe</i>		<i>(2 452)</i>			<i>483</i>			
Zysk przed podatkiem	(810)	(5 854)	(6 664)	18 184	(406)	17 778	(18 994)	(24 442)
Podatek dochodowy	471	1 112	1 583	2 962	77	3 039	(2 491)	(1 456)
Zysk netto	(339)	(4 742)	(5 081)	21 146	(329)	20 817	(21 485)	(25 898)
Inne całkowite dochody				135		135	(135)	(135)
Całkowite dochody	(339)	(4 742)	(5 081)	21 281	(329)	20 952	(21 620)	(26 033)
Amort. i odpisy kor. EBIT do EBITDA	11 879	(9 022)	2 857	10 845	(8 725)	2 120	1 034	737
EBITDA*	21 211	(16 622)	4 589	37 634	(14 315)	23 320	(16 423)	(18 731)
<i>Rentowność brutto na sprzed.</i>	28,8%		24,3%	26,4%		21,8%	2,4 p.p.	2,5 p.p.
<i>Rentowność netto</i>	(0,3)%		(4,8)%	21,8%		20,7%	(22,2) p.p.	(25,5) p.p.
<i>Rentowność EBITDA</i>	21,2%		4,1%	38,8%		23,2%	(17,6) p.p.	(18,8) p.p.

* dane zawierają korektę opisaną w nocie 5 sprawozdania zarządu

Przychody skonsolidowane skorygowane o wpływ MSSF16 zanotowały w 2023 wzrost o ponad 5% r/r do 105,7 mln zł.

Zysk brutto na sprzedaży grupy wzrósł o 17% do 25,6 mln zł. To oznacza wyraźny wzrost efektywności. osiągnięty przy mniejszej sieci.

Analiza porównawcza wyniku netto i EBITDA za rok 2023 do poprzedniego roku jest niezasadna z uwagi na fakt, że wyniki spółki osiągnięte w 2022 roku były zdeterminowane wpływem uprawomocnienia się postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego spółki

BILANS SKONSOLIDOWANY

w tys. PLN

Pozycja	31.12.2023			31.12.2022			Odchylenie do porównywalnego	
	Dane publikowane	Wpływ MSSF16	Dane skorygowane o wpływ MSSF16	Dane publikowane	Wpływ MSSF16	Dane skorygowane o wpływ MSSF16	r/r dane publikowane	r/r skorygowane o wpływ MSSF16
Aktywa trwałe	95 853	(66 294)	29 559	97 934	(67 885)	30 049	(2 081)	(490)
Aktywa obrotowe, w tym:	22 867	(7 254)	15 613	24 786	(4 043)	20 743	(1 919)	(5 130)
<i>Zapasy</i>	1 711		1 711	1 767		1 767	(56)	(56)
Aktywa razem	118 720	(73 548)	45 172	122 720		122 720	(4 000)	(77 548)
Kapitał własny	(70 862)	4 462	(66 400)	(70 523)	9 204	(61 319)	(339)	(5 081)
Zobowiązania i rezerwy na zob. długoterminowe, w tym:	148 963	(60 620)	88 343	151 181	(64 618)	86 563	(2 218)	1 780
<i>Kredyty i pożyczki</i>	81 669		81 669	78 970		78 970	2 699	2 699
<i>Pozostałe</i>	67 294	(60 620)	6 674	72 211	(64 618)	7 593	(4 917)	(919)
Zobowiązania i rezerwy na zob. krótkoterminowe, w tym:	40 619	(17 390)	23 229	42 062	(16 514)	25 548	(1 443)	(2 319)
<i>Kredyty i pożyczki</i>	1 219		1 219	1 031		1 031	188	188
<i>Pozostałe</i>	39 400	(17 390)	22 010	41 031	(16 514)	24 517	(1 631)	(2 507)
Pasywa razem	118 720	(73 548)	45 172	122 720	(71 928)	50 792	(4 000)	(5 620)

*dane zawierają korektę opisaną w nocie 5 sprawozdania zarządu

Sytuacja majątkowa grupy jest zbliżona do sytuacji Spółki dominującej



Restauracje otwarte w 2023 r.

- ❑ The BURGERS w podwarszawskim Zalesiu Górnym
- ❑ SPHINX przy Rynku we Wrocławiu – powrót do dawnej prestiżowej lokalizacji po 2 latach przerwy
- ❑ SPHINX Coctail Bar w Jarocinie – nowy letni koncept na bazie SPHINX – dodatkowo planowana jest też restauracja pełnowymiarowa w tym mieście
- ❑ SPHINX w Żabiej Woli k. Warszawy przy trasie S8 – pierwszy lokal hotelowy na bazie konceptu SPHINX
- ❑ SPHINX w Poznaniu – restauracja franczyzowa na poznańskich Ogrodach po przekształceniu z indywidualnie działającej
- ❑ SPHINX w Opolu – restauracja franczyzowa w zabytkowym „Domku Lodowym”, po przekształceniu z indywidualnie prowadzonej



PROGRAM APERITIF

SFINKS POLSKA S.A.

Aperitif
pobudza apetyt



Ponad 650 tysięcy

osób zarejestrowanych w Aperitif

Okolo jednej piątej przychodów gastronomicznych lokali w sieci Sfinks pochodzi z zamówień złożonych z użyciem Aperitif

Program lojalnościowy i aplikacja mobilna, dająca dostęp do specjalnych ofert i zniżek w restauracjach Sfinks Polska.

Jesz za mniej!

Sprawdź aktualne promocje z aplikacją

Aperitif



MARKETING I OFERTA RESTAURACJI



- ❑ Cztery sezonowe wkładki do menu: „Boczek, ser i Unagi”, „Szparagi, kalarepa i tamarynd”, „Kurki Shoarma wege i fasolka” oraz „Grzyby, dynia, T-Bone” do menu SPHINX
- ❑ Nowe menu główne SPHINX wprowadzone II kw. 2023 r.
- ❑ Promocyjna oferta napojów bezalkoholowych i alkoholowych
- ❑ Regularne promocje i oferty specjalne w aplikacji Aperitif

Ponad 35 dań gotowych w ofercie

Prace nad różnorodnością oferty dań gotowych oraz doskonaleniem oryginalnej technologii produkcji zapewniającej dłuższą trwałość dania bez konserwantów



ZAŁOŻENIA PROJEKTU

- Dywersyfikacja przychodów – na bazie licencji na sprzedaż dań gotowych
- Skalowalność dzięki współpracy z zewnętrznymi zakładami produkcyjnymi
- Wykorzystanie siły i rozpoznawalności marki Sphinx
- Wykorzystanie wiedzy i efektu skali
- Zmieniające się trendy konsumenckie
- Oferta dań obejmująca najpopularniejsze rodzaje kuchni

DYSTRYBUCJA DAŃ

- Sieci stacjonarnych sklepów spożywczych
- Sklepy internetowe
- Stołówki pracownicze/maszyny vendingowe

MODEL FRANCYZOWY W GRUPIE SFINKS

Wzrost udziału restauracji franczyzowych

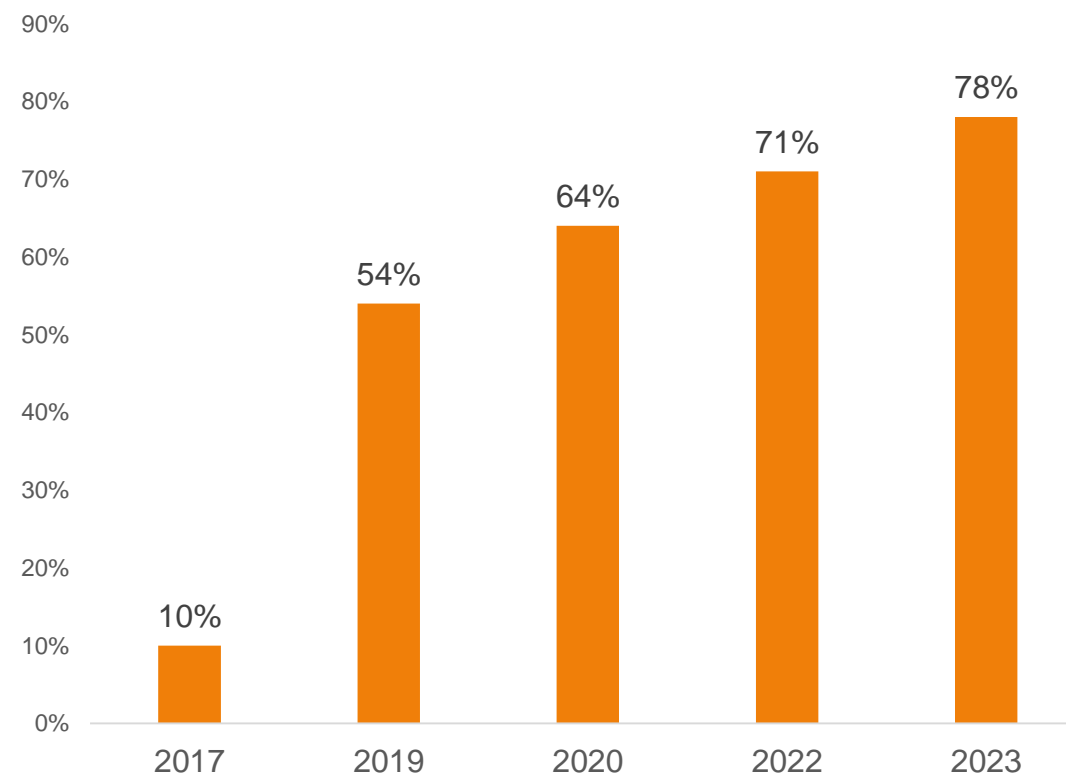
Struktura sieci według modelu zarządzania

	Na dzień 31.12.2023	Na dzień 31.12.2022
Restauracje własne	22,4%	29,1%
Restauracje franczyzowe	77,6%	70,9%
Razem	100%	100%

Franczyza jest podstawowym modelem prowadzenia restauracji w sieci Sfinks Polska – grupa systematycznie prowadzi przekształcenia restauracji własnych na franczyzowe, a także wszystkie nowo otwierane lokale są prowadzone przez franczyzobiorców.

Przychody grupy z tytułu opłat franczyzowych, umów marketingowych i pozostałe w 2023 r. wyniosły 23,8 mln zł i były o 7% wyższe niż przed rokiem

Udział lokali franczyzowych w strukturze grupy



STRATEGIA NA 2024-2029

Systematyczny wzrost wartości akcji spółki Sfinks Polska

Zachowanie silnych fundamentów do dalszego wieloletniego rozwoju Grupy Sfinks Polska

Wypłata dywidendy akcjonariuszom po odbudowaniu kapitałów spółki Sfinks Polska

REALIZOWANE POPRZEZ

Poprawę struktury bilansu grupy

Poprawę rentowności grupy Sfinks Polska

Rozwój organizacji elastycznej zdolnej do adaptacji i wykorzystywania szans wynikających ze zmian w otoczeniu

Pełna prezentacja strategii: https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_29_2023.pdf

Plany

- Dalszy wzrost sprzedaży w sieci ogółem oraz w ramach sieci porównywalnej oraz w efekcie, poprawa wyników finansowych
- Rozwój sieci restauracji, w tym powroty do dawnych lokalizacji; podwojenie liczby restauracji w okresie objętym strategią
- Rozwój sieci SPHINX, najmłodszej marki The Burgers i innych konceptów z wykorzystaniem siły marki parasolowej SPHINX
- Powiększanie udziału franczyzy – poprzez pozyskiwanie nowych restauracji franczyzowych oraz przekształcenia restauracji własnych
- Dalszy rozwój programu lojalnościowego Aperitif i inne działania prosprzedażowe
- Kontynuacja prac nad ofertą dań gotowych



Kinga Szkutnik
Practum Consulting
Tel. 609 884 480
kinga.szkutnik@practum.pl

Joanna Milewska
Practum Consulting
Tel. 605 866 166
joanna.milewska@practum.pl

DZIĘKUJEMY ZA UWAGĘ!