



A M B R A

THE SPIRIT OF WINE

## **Wyniki finansowe za I półrocze roku obrotowego 2008/2009**

Warszawa, 18 lutego 2009 r.

# Spis treści

---



**Struktura Grupy AMBRA**  
**Wyniki finansowe Grupy AMBRA**  
**za rok obrotowy 2007/2008**  
**Grupa AMBRA – rynki działalności**  
**Założenia planu na II półrocze roku 2008/2009**





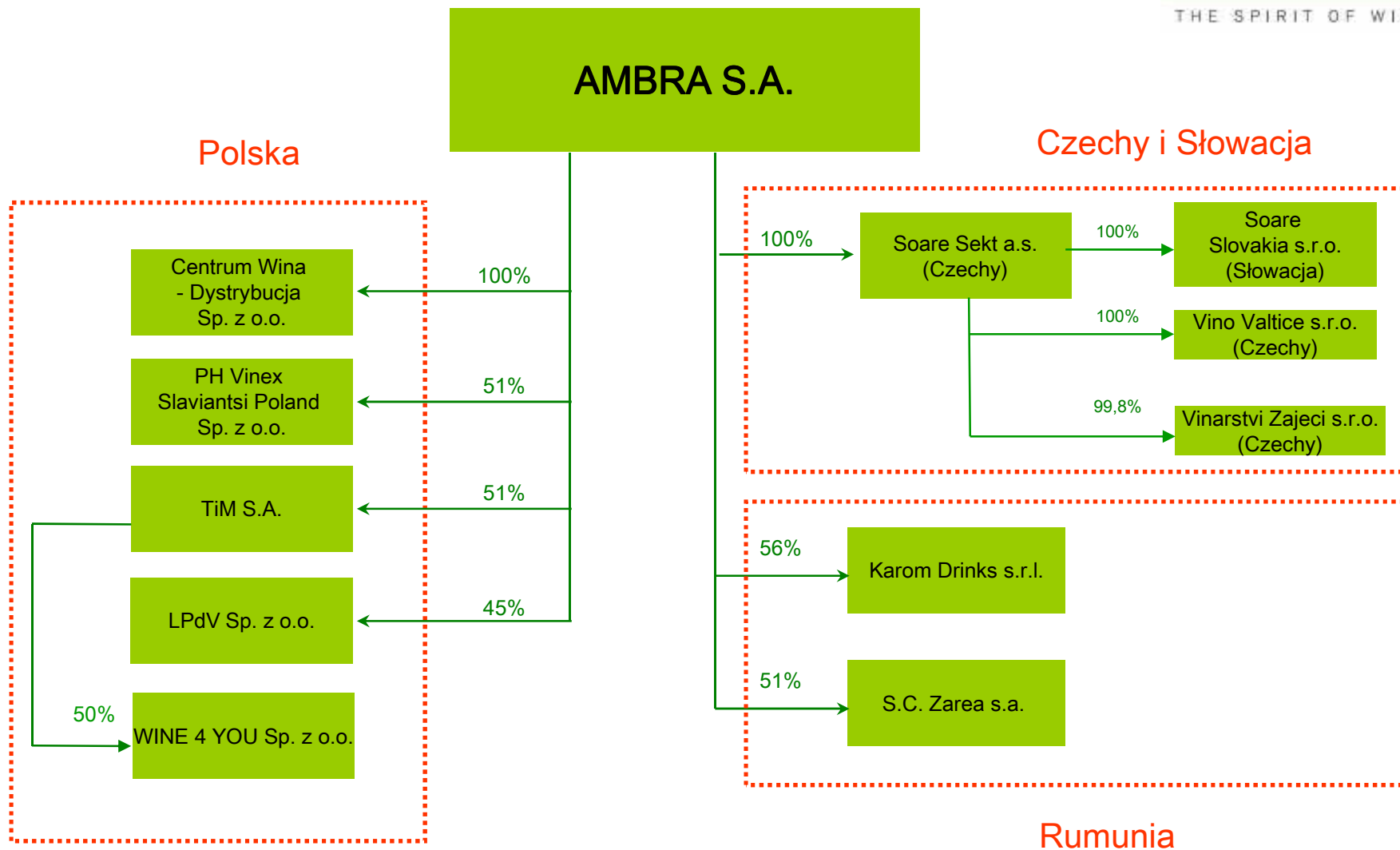
A M B R A

THE SPIRIT OF WINE

# Struktura Grupy AMBRA



# Aktualna struktura kapitałowa Grupy AMBRA

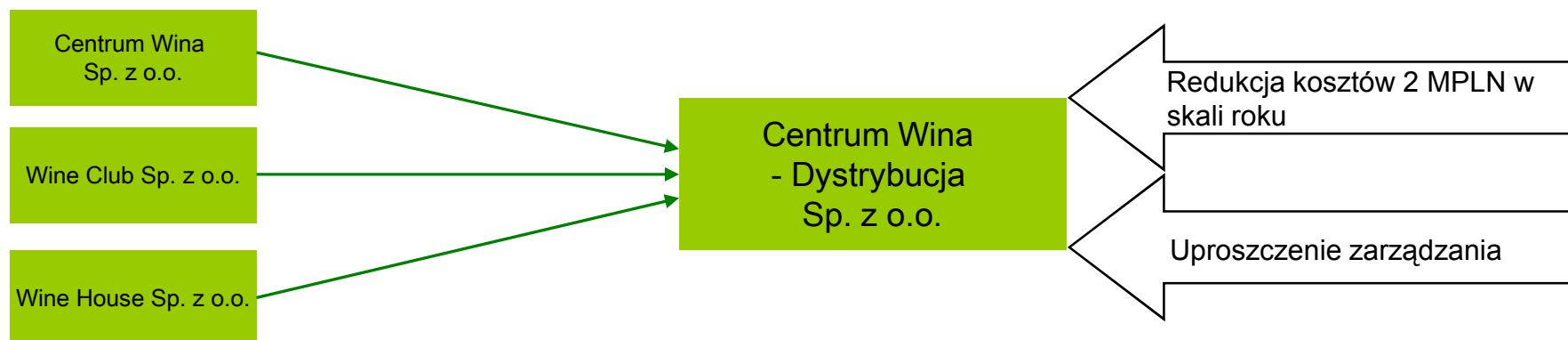


# Zmiany w strukturze Grupy AMBRA



## Konsolidacja w segmencie Fine Wines (redukcja kosztów 2 mln PLN w 2008/2009)

Integracja sieci sklepów z Centrum Wina poprzez połączenie z dniem 31 lipca 2008 r. spółek Centrum Wina Sp. z o.o., Wine Club Sp. z o.o. i Wine House Sp. z o.o.



# Zmiany w strukturze Grupy AMBRA



## Zamknięcie zakładu produkcyjnego w Jabloncu (Czechy) (redukcja kosztów 4 mln zł w 2008/2009):

Zamknięcie zakładu produkcyjnego w Jabloncu (Czechy) i przeniesienie produkcji do zakładu AMBRA S.A. w Woli Dużej i zakładu Vinarstvi Zajeci (Czechy/Morawy) – (wiosna 2009)

### Czechy/ Słowacja

Soare Sekt a.s. -  
Zakład produkcyjny w Jabloncu,

6 mln but w 2009 r.  
wina musujące i szampany dla dzieci

4 mln but w 2009 r.  
wina spokojne

### POLSKA

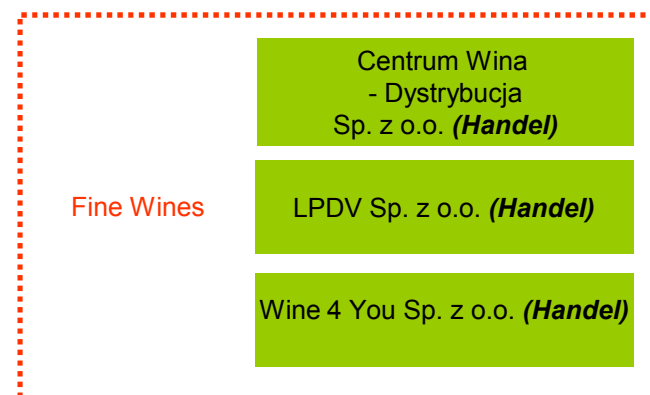
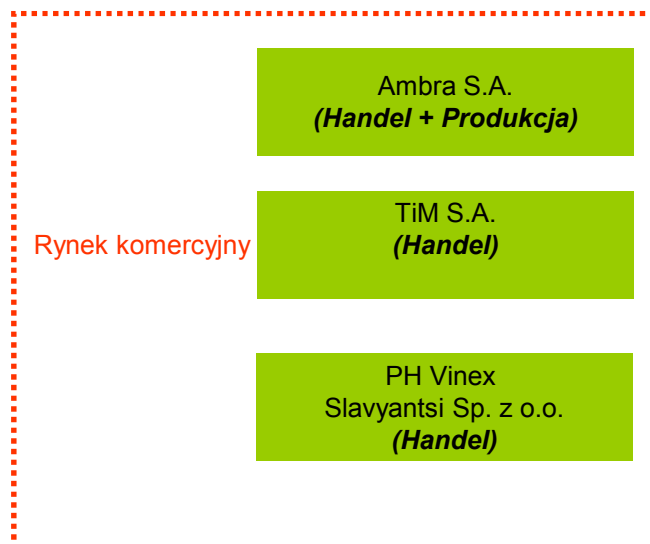
Ambra S.A. –  
Zakład produkcyjny  
w Woli Dużej k. Biłgoraja

Vinarstvi Zajeci s.r.o. -  
Zakład produkcyjny w Zajeci

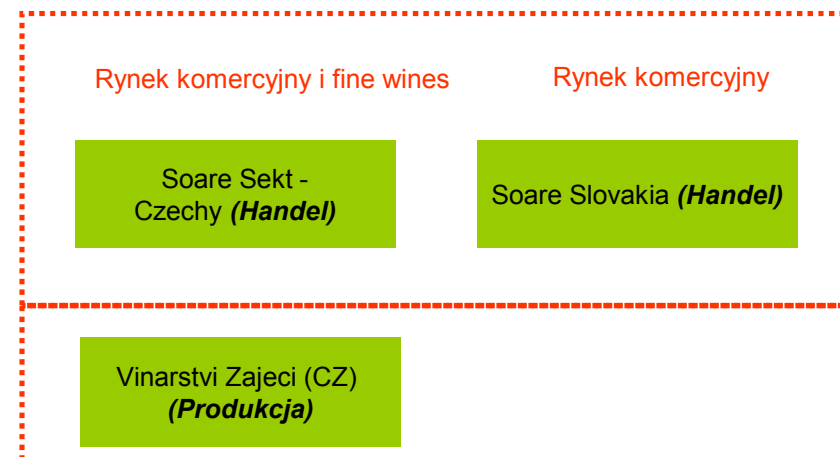
# Struktura operacyjna Grupy AMBRA



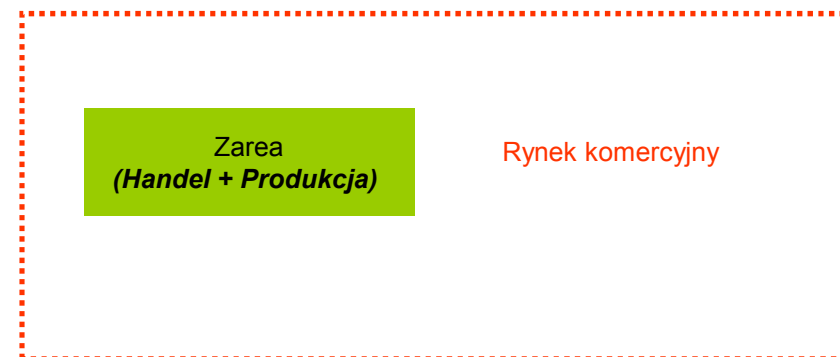
## POLSKA



## Czechy i Słowacja



## Rumunia





A M B R A

THE SPIRIT OF WINE

**Grupa AMBRA –  
wyniki finansowe  
za pierwsze półrocze  
roku obrotowego 2008/2009**



# Wyniki Grupy AMBRA



## WARUNKI RYNKOWE I OTOCZENIE GOSPODARCZE

- Wzrost gospodarczy w I kwartale roku obrotowego i wyraźne spowolnienie w II kwartale, zwłaszcza w Czechach i w Rumunii
- Spowolnienie wzrostu spożycia wina w Polsce
- Zahamowanie wzrostu kosztów surowców i opakowań
- Spowolnienie wzrostu wynagrodzeń na wszystkich rynkach regionu

## WYNIKI GRUPY

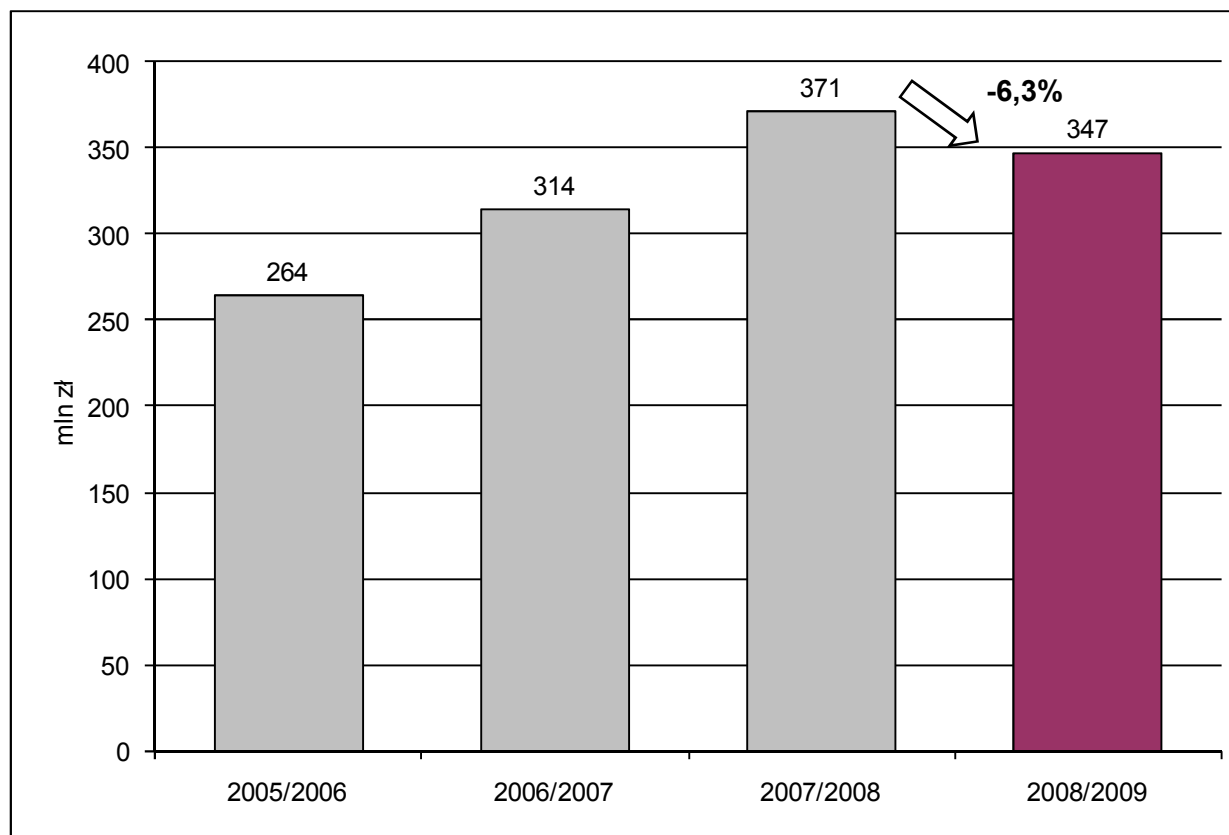
- Zysk netto za półrocze najwyższy w historii grupy - 22,6 mln zł
- Zakończona restrukturyzacja marż i kosztów w Polsce – podwyższone ceny, umocnienie pozycji rynkowej i wartości głównych marek, wzrost EBIT o 10,2%
- Zakończenie I etapu restrukturyzacji w Czechach. Obniżka kosztów w I półroczu o 1,2 mln nie zrekompensowała jeszcze w pełni spadku sprzedaży
- Spadki sprzedaży w kanale handlu tradycyjnego w Rumunii – w wyniku zmniejszania zapasów magazynowych i zakupów przez hurtowników
- Spadek kosztów operacyjnych i dodatni wynik z działalności finansowej



# Wyniki Grupy AMBRA



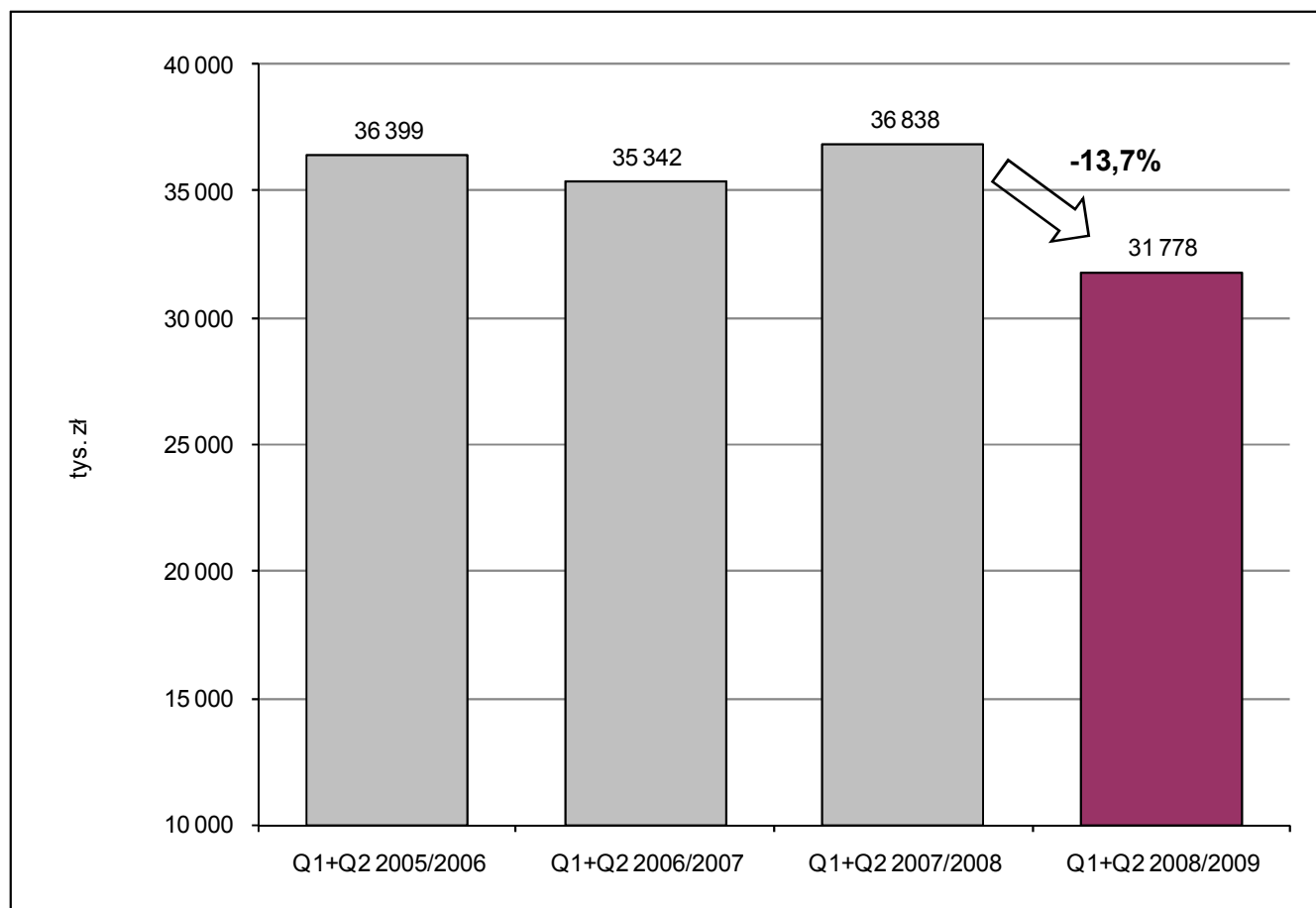
## Spadek przychodów Grupy o 6,3%



# Wyniki Grupy AMBRA



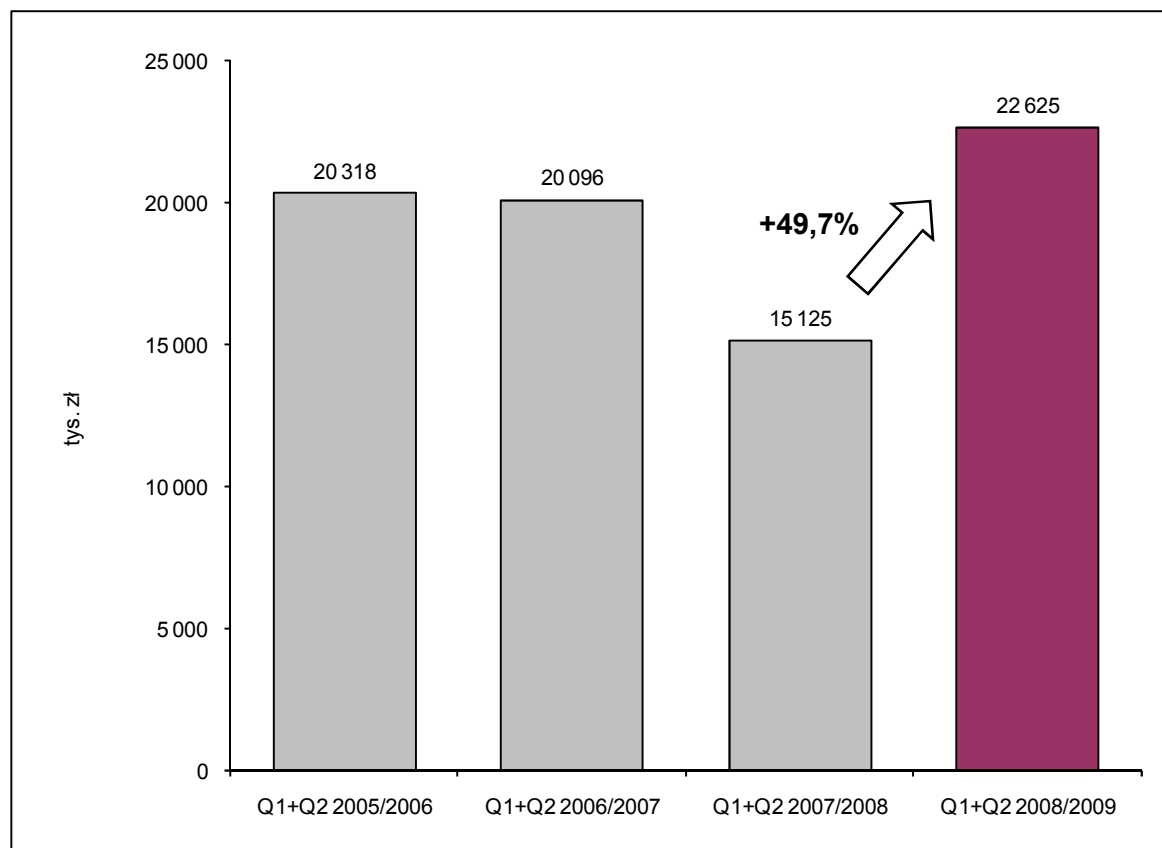
## Spadek EBIT o 13,7%



# Wyniki Grupy AMBRA



**Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej –  
Wzrost o 49,7%**



# Wyniki Grupy AMBRA



## Znaczące czynniki kształtujące wyniki finansowe I półrocza:

w mln zł	Wpływ na zysk brutto I poł. 2008/2009	Wpływ na zysk brutto I poł. 2007/2008
Różnice kursowe pożyczki w Grupie	+3,8	-5,1
Różnice kursowe kredyty bankowe w EUR	-0,8	-2,3
Różnice kursowe pozostałe (śr. pieniężne, nal. pozostałe, zrealizowane fwd)	+2,2	-1,6
Wycena bilansowa transakcji forward	+2,4	0,0
<b>Razem</b>	<b>+7,6</b>	<b>-9,0</b>



## GRUPA AMBRA RYNKI DZIAŁALNOŚCI



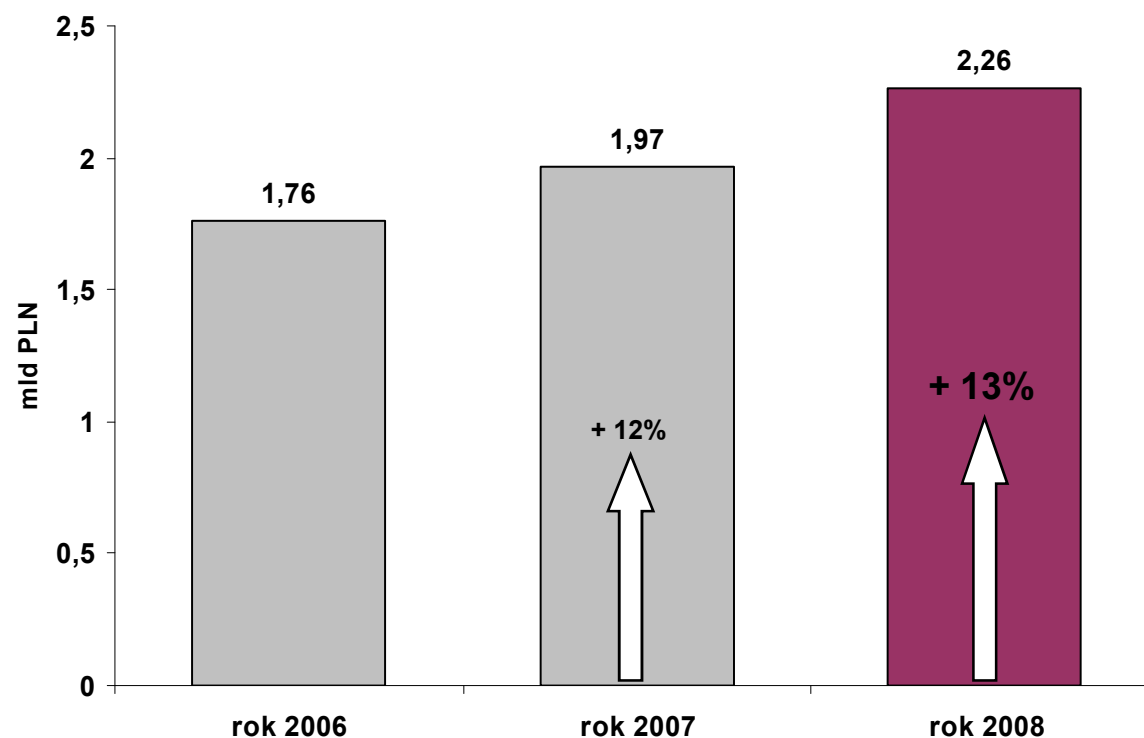
A M B R A

THE SPIRIT OF WINE

## GRUPA AMBRA – Rynek polski



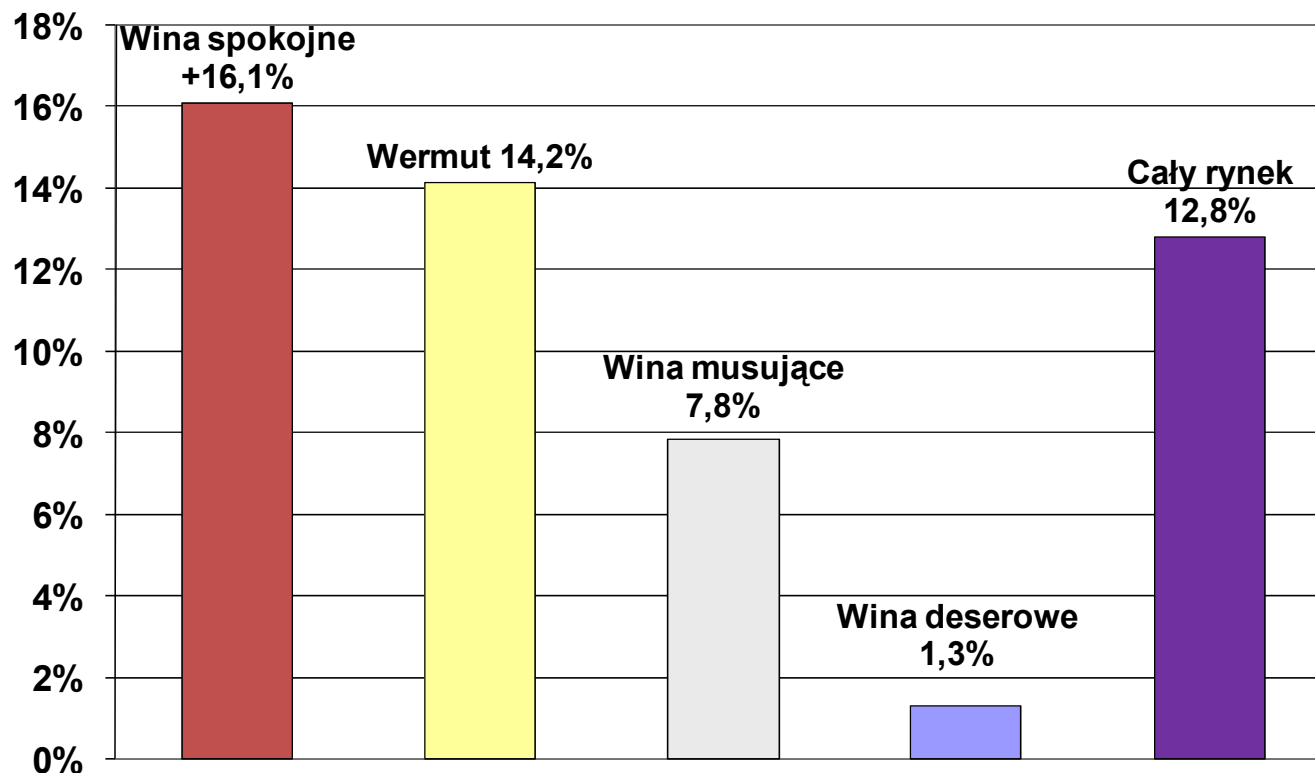
## Dalszy wzrost rynku wina w roku 2008



Wzrost wartościowy rynku wina w Polsce  
Źródło: AC Nielsen i obliczenia własne AMBRA



## Wzrost rynku we wszystkich kategoriach w 2008 r.

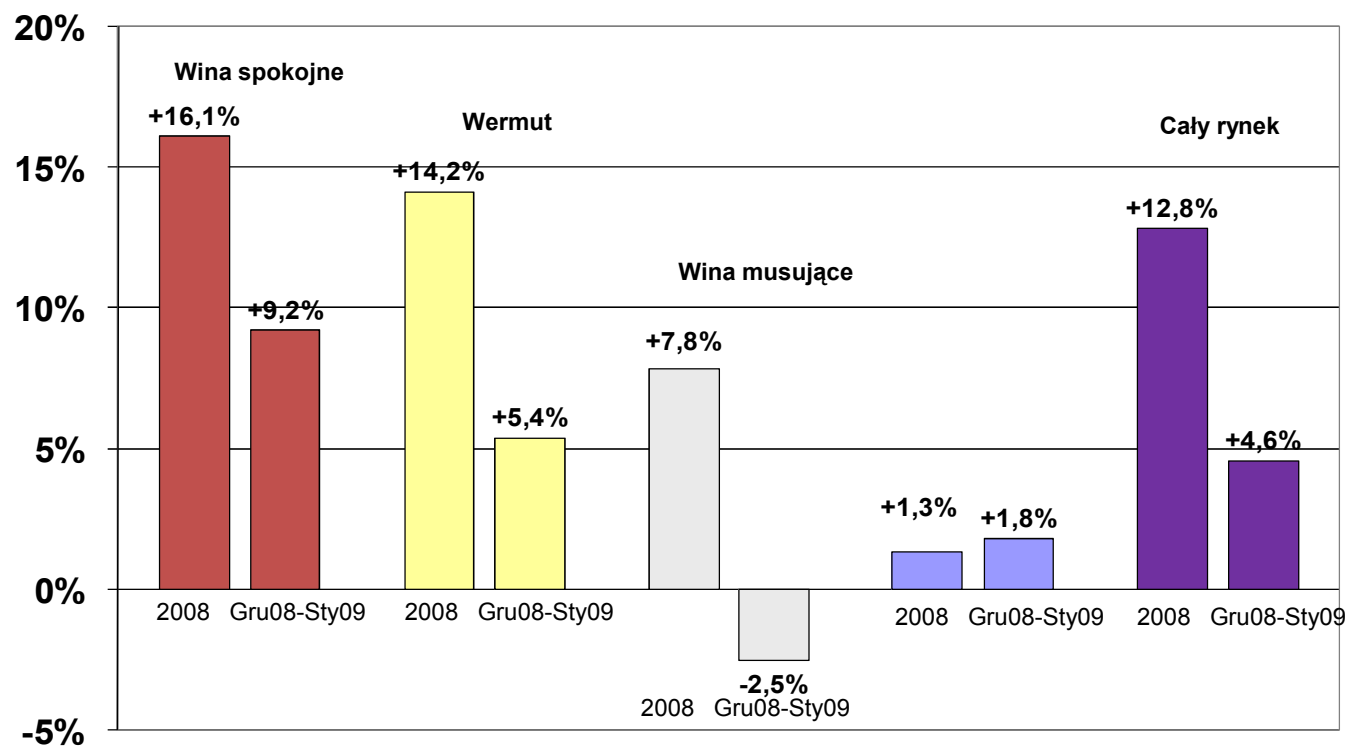


Wzrost wartościowy poszczególnych kategorii win

Źródło: AC Nielsen



## Spowolnienie wzrostu w końcu roku 2008



Wzrost wartościowy poszczególnych kategorii win

Źródło: AC Nielsen



## Dynamika przychodów Grupy

Spółka	Przychody * I poł 2008/2009	Przychody * I poł 2007/2008	Zmiana	Zmiana %
AMBRA S.A. – rynek krajowy	133,8	144,1	-10,3	-7,1%
Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o.	34,1	31,5	+2,6	+8,3%
Vinex Slavyantsi Poland Sp. z o.o.	19,7	18,1	+1,6	+9,2%
TIM S.A.	47,9	42,3	+5,6	+13,2%
<b>Rynek krajowy</b>	<b>235,5</b>	<b>236,0</b>	<b>-0,5</b>	<b>-0,2%</b>
AMBRA S.A. – eksport	7,6	10,5	-2,9	-27,5%
<b>POLSKA</b>	<b>243,1</b>	<b>246,4</b>	<b>-3,3</b>	<b>-1,3%</b>

Sieci dyskontowe  
-12 mln zł

\* - przychody z wyłączeniem spółek konsolidowanych

# Rynek polski – dynamika przychodów



## Przychody Grupy według kategorii

POLAND in PLN	TPLN VII - XII '07/08	DIF	%	TPLN VII - XII '08/09
Sparkling wines	95 257	-9 011	-9,5%	86 246
Still wines	81 185	8 334	10,3%	89 519
Vermouths	29 822	-1 567	-5,3%	28 256
Other wines	15 595	-2 687	-17,2%	12 908
Non alc.	19 979	1 042	5,2%	21 021
Strong alc.	4 584	624	13,6%	5 208
<b>TOTAL NET VALUE PLN</b>	<b>246 423</b>	<b>-3 264</b>	<b>-1,3%</b>	<b>243 158</b>

Igristoe -7,5 mln zł

Private labels -1,6 mln zł

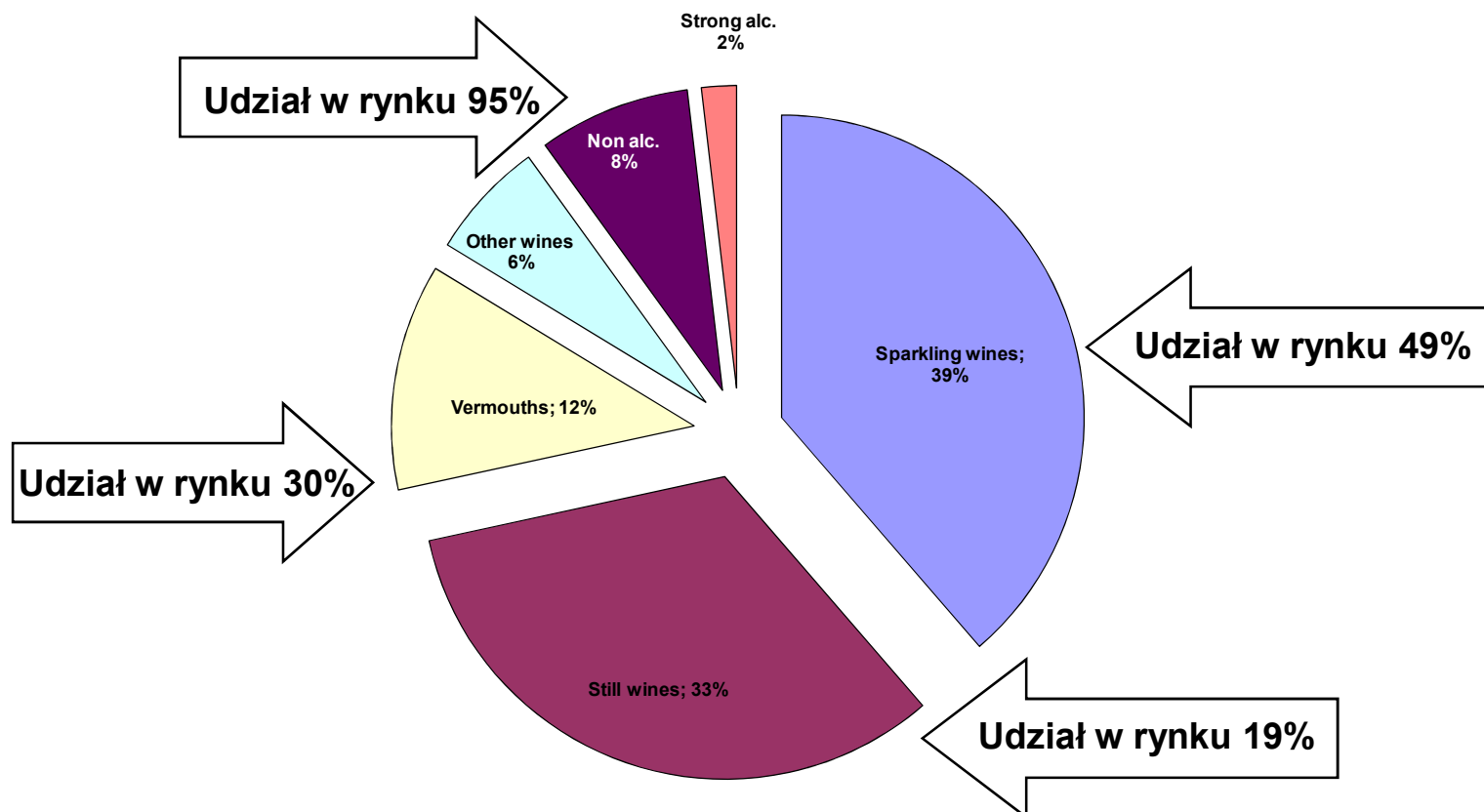
Private labels -0,7 mln zł  
Canelli -0,7 ml zł

**Rezygnacja z asortymentów niskomarzowych,  
Wzrost win spokojnych**

# Rynek polski



## Przychody Grupy AMBRA według kategorii i jej udziały w rynku



## GRUPA AMBRA – Lider we wszystkich kategoriach

•- wartościowe udziały w rynku

Źródło: AC Nielsen i obliczenia własne

## Wyniki finansowe Grupy AMBRA w Polsce

(w mln zł)	I poł. 2008/2009	I poł. 2007/2008	Zmiana	Zmiana %
Przychody brutto ze sprzedaży (przed akcyzą i opłatami handlowymi)	243,1	246,4	-3,2	-1,3%
Zysk brutto ze sprzedaży	60,8	57,7	+3,1	+5,3%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	25,3	22,9	+2,4	+10,2%
Zysk netto	22,3	15,3	+7,0	+45,7%
Zysk netto udziałowców AMBRA	19,6	12,4	+7,2	+50,9%

## Czynniki wpływające na wynik finansowy Grupy:

- Przychody na poziomie ub. r. (z wyłączeniem eksportu)
- Rezygnacja z asortymentów niskomargowych (sieci dyskontowe, private labels)
- Wzrost cen średnio o 15%
- Wzrost wsparcia głównych marek o 2 mln zł (gł. CIN & CIN)
- Zwiększenie marży zysku brutto ze sprzedaży z 23,4% do 25,0%, czyli o 3,1 mln zł
- Koszty operacyjne na poziomie ub.r.; EBIT rośnie o 10% (dwa razy szybciej niż zysk brutto ze sprzedaży)
- Dodatnie różnice kursowe w wys. 2,5 mln zł (zrealizowane transakcje forward, wycena pożyczek w EUR)
- Wycena bilansowa transakcji forward + 2,5 mln zł
- Zysk netto wzrósł o 45,7%

# Rynek polski

## SIEĆ SKLEPÓW WINIARSKICH

Nowy kanał dystrybucji Fine Wines





### **Sieć sklepów winiarskich**

**Zakończona konsolidacja sieci –  
15 sklepów w dużych miastach**

**Wzrost sprzedaży w I półroczu 2008/2009  
o 11% (na bazie istniejących sklepów)**

**Sieć osiągnęła zysk netto 1,1 mln zł w  
I poł. 2008/2009**

### **Plany na II półrocze roku 2008/2009:**

- Wzrost sprzedaży jako efekt działań I półrocza i umocnienia pozycji rynkowej marek**
- Dalszy spadek kosztów operacyjnych (Zarząd, Sklepy, Fine Wines) o ok. 3 mln zł**
- Zmniejszenie stanu zapasów o min. 8 mln zł**



AMBRA

THE SPIRIT OF WINE

## GRUPA AMBRA – Czechy i Słowacja



# Czechy i Słowacja

- Spadek sprzedaży o 13,2% na skutek przebudowy asortymentu
- Zakończenie pierwszego etapu restrukturyzacji: redukcja zatrudnienia z 136 do 94 osób, spadek kosztów wynagrodzeń o 1 017 tys. zł (21,7%) i kosztów działalności operacyjnej o 239 tys. zł (6,1%)
- Spadek zysku brutto ze sprzedaży o 3 900 tys. zł nie został jeszcze w I półroczu zrekompensowany przez spadek kosztów
- Drugi etap restrukturyzacji polegający na zamknięciu jednego z dwóch zakładów i przeniesieniu produkcji do zakładów Zajeci (Czechy) oraz Ambry w Polsce będzie zakończony w II poł. 2008/2009



# Czechy i Słowacja



## Przychody Grupy według kategorii

<b>CZECH &amp; SLOVAKIA in TCZK</b>	<b>TCZK VII - XII '07/08</b>	<b>DIF</b>	<b>%</b>	<b>TCZK VII - XII '08/09</b>
Sparkling wines	224 427	-40 873	-18,2%	183 553
Still wines	132 512	-25 591	-19,3%	106 921
Vermouths	30 584	-28 847	-94,3%	1 737
Other wines	661	501	75,8%	1 162
Non alc.	76 507	-927	-1,2%	75 580
Strong alc.	1 146	-935	-81,6%	211
<b>TOTAL NET VALUE TCZK</b>	<b>465 837</b>	<b>-96 673</b>	<b>-20,8%</b>	<b>369 164</b>
<b>TOTAL NET VALUE TPLN</b>	<b>63 494</b>	<b>-8 383</b>	<b>-13,2%</b>	<b>55 111</b>

**Spadek sprzedaży w wyniku przebudowy asortymentu i reorganizacji sprzedaży**

## Wyniki finansowe w Czechach i na Słowacji

(w mln zł)	I poł. 2008/2009	I poł. 2007/2008	Zmiana	Zmiana %
Przychody brutto ze sprzedaży (przed akcyzą i opłatami handlowymi)	55,1	63,5	-8,4	-13,2%
Zysk brutto ze sprzedaży	10,2	14,1	-3,9	-27,6%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	2,3	4,3	-2,0	-48,0%
Zysk netto	1,3	2,6	-1,3	-48,3%
Zysk netto udziałowców AMBRA	1,3	2,6	-1,3	-48,2%

## Plan na II półrocze roku 2008/2009:

- **Dalsza redukcja kosztów operacyjnych o 4 mln zł:**
  - zamknięcie zakładu w Jabloncu
  - Redukcja zatrudnienia z 94 do 60 osób
- **Obniżenie stanu zapasów o 8 mln zł**
- **Wypracowanie zysku na rynku Czech i Słowacji w roku 2008/2009**
- **Zapewnienie trwałej rentowności i bezpieczeństwa finansowego działalności na rynkach Czech i Słowacji**





A M B R A

THE SPIRIT OF WINE

## GRUPA AMBRA – Rumunia



# Rumunia

- Spadek sprzedaży o - 9% w walucie lokalnej
- Poziom marż na poziomie rynku polskiego
- Pozytywny wynik z działalności finansowej (wycena pożyczek)
- Wzrost zysku netto



# Rumunia



## Przychody Grupy według kategorii

<b>ROMANIA in TRON</b>	<b>TRON VII - XII '07/08</b>	<b>DIF</b>	<b>%</b>	<b>TRON VII - XII '08/09</b>
Sparkling wines	15 887	-3 205	-20,2%	12 682
Still wines	1 518	-548	-36,1%	970
Vermouths	5 203	318	6,1%	5 521
Other wines	15 698	-2 396	-15,3%	13 302
Non alc.	3 299	153	4,6%	3 452
Strong alc.	13 649	512	3,7%	14 161
<b>TOTAL NET VALUE RON</b>	<b>55 254</b>	<b>-5 166</b>	<b>-9,3%</b>	<b>50 089</b>
<b>TOTAL NET VALUE PLN</b>	<b>60 973</b>	<b>-11 848</b>	<b>-19,4%</b>	<b>49 126</b>

**Spadek sprzedaży w kanale handlu tradycyjnego w II kwartale  
– zmniejszanie zapasów i zamówień przez hurtowników jako skutek  
ograniczenia źródeł finansowania i awersji do ryzyka**

## Wyniki finansowe

(w mln zł)	I poł. 2008/2009	I poł. 2007/2008	Zmiana	Zmiana %
Przychody brutto ze sprzedaży (przed akcyzą i opłatami handlowymi)	49,1	61,0	-11,9	-19,4%
Zysk brutto ze sprzedaży	13,2	18,1	-4,9	-27,1%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	4,3	9,6	-5,3	-55,4%
Zysk netto	3,4	0,4	+3,0	+722,3%
Zysk netto udziałowców AMBRA	1,7	0,2	+1,5	+616,0%

## Plan na II półrocze roku 2008/2009:

- **Wzrost przychodów w II półroczu**
- **Obniżenie wydatków marketingowych o 1,5 mln zł**
- **Redukcja kosztów operacyjnych ok. 5%**
- **Obniżenie zatrudnienia o 75 osób (produkcja, administracja, sprzedaż) – obniżka kosztów wpłynie na wynik roku 2009/2010**
- **Zmniejszona w por. do r. ub. ekspozycja na ryzyko kursowe:**
  - **Pożyczka od AMBRA S.A. w PLN 24 mln zł,**
  - **Kredyt w RON: 13,0 mln RON**
  - **Kredyt w EUR: 1,7 mln EUR**





A M B R A

THE SPIRIT OF WINE

# Założenia planu na II półrocze roku 2008/2009



# Założenia planu na II półrocze r. 2008/2009

---



## Założenia:

- Zakończenie drugiego etapu restrukturyzacji w Czechach (redukcja kosztów 5,5 mln zł)
- Spadek kosztów w Polsce (Zarząd, Sklepy, Fine Wines) o 3 mln zł
- Redukcja zapasów: wysoki stan zapasów zakupionych po korzystnym kursie EUR zmniejsza wpływ kursu EUR na wynik
- Kredyty do zrolowania w I poł 2009 r. = 56 mln zł – rozmowy zakończone zostaną do końca marca 2009 r.

## Główne czynniki ryzyka:

Wzrost kursu EUR/PLN

**Dziękujemy za uwagę.**

