

kofola

drinks. life. emotion.



WYNIKI GRUPY KOFOLA PO TRZECH KWARTAŁACH 2013 ROKU

Prezentacja dla Inwestorów

12 listopada 2013

- **Grupa Kapitałowa KOFOLA w 9M 2013**

- Omówienie wyników finansowych i biznesowych za 9M 2013
- Omówienie wyników finansowych i biznesowych za 3KW 2013
- Rynki, trendy i kierunki rozwoju
- Profil i historia Grupy Kapitałowej KOFOLA
- Akcjonariat i kurs akcji
- Kontakt



GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA W 9M 2013

W związku z koncentracją Kofoli na rynkach Środkowej Europy i wygaśnięciem z końcem roku 2012 porozumienia akcjonariuszy, począwszy od roku 2013 Kofola traktuje Grupę Megapack jako jednostkę stowarzyszoną i w związku z tym konsoliduje ją metodą praw własności. Mając powyższe na uwadze Grupa Megapack w danych porównywalnych prezentowana jest jako *Działalność do wycofania z konsolidacji*. **Działalność kontynuowana** dotyczy spółek polskich, czeskich i słowackich. Dla poprawy czytelności, gdzie tylko możliwe i uzasadnione, prezentowane są dane porównawcze za 2012 rok dotyczące działalności kontynuowanej.

Przychody według segmentów (Działalność kontynuowana)

		9M2013	%
Napoje gazowane	[mln PLN]	428,9	55%
Wody	[mln PLN]	166,4	21%
Syropy	[mln PLN]	124,9	16%
Napoje niegazowane	[mln PLN]	38,1	5%
Pozostałe	[mln PLN]	19,4	2%
Przychody ze sprzedaży	[mln PLN]	777,7	100%

EBITDA (Działalność kontynuowana) [mln PLN] 102,3

Suma aktywów [mln PLN] 1 113,3

Kapitały własne ogółem [mln PLN] 553,8

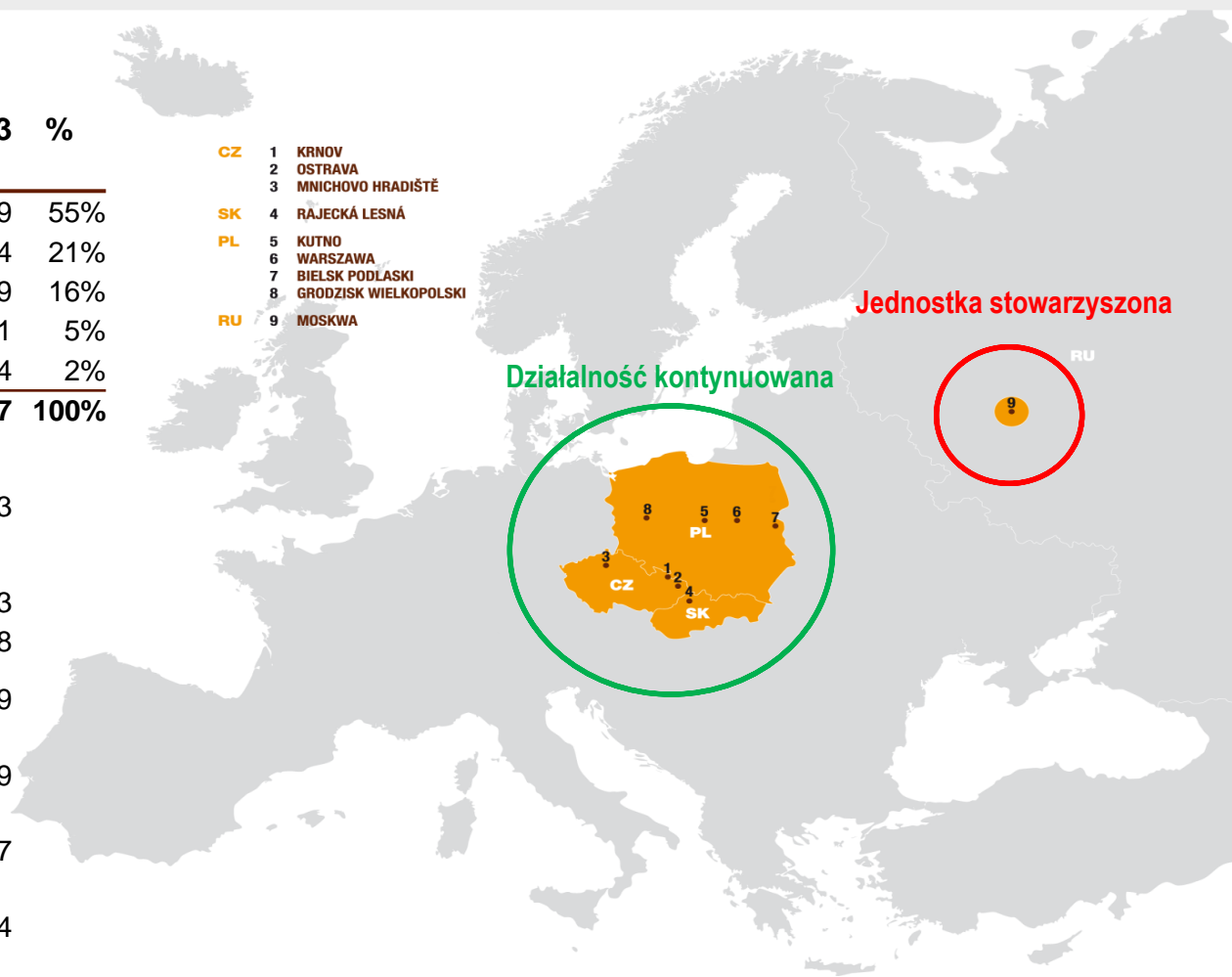
Zadłużenie netto
(Działalność kontynuowana) [mln PLN] 203,9

Zadłużenie netto/EBITDA
(Działalność kontynuowana) 1,69

Zadłużenie netto/kapitały własne
(Działalność kontynuowana) 0,37

Zysk netto/akcję dla akcjonariuszy
jednostki dominującej [PLN/akcję] 0,9894

- CZ** 1 KRNOV
- 2 OSTRAVA
- 3 MNICHOVO HRADIŠTĚ
- SK** 4 RÁJECKÁ LESNÁ
- PL** 5 KUTNO
- 6 WARSZAWA
- 7 BIELSK PODLASKI
- 8 GRODZISK WIELKOPOLSKI
- RU** 9 MOSKWA



NASZE GŁÓWNE MARKI



- CZ + SK
- PL
- RU

GLÓWNE WYDARZENIA I DZIAŁANIA ZREALIZOWANE W CIĄGU 9M 2013 - 1/2

Działanie	Efekty
Wprowadzone innowacje	<p>Czechy i Słowacja:</p> <ul style="list-style-type: none">• UGO – nowe świeże soki owocowo-warzywne zabezpieczone wysokim ciśnieniem• Kofola o smaku wiśniowym w puszkach 0,25l• Syropy Jupik w nowych smakach – jabłko i gruszka• Piwo Imbirowe Chito w puszkach 0,33l• Bublino – nowa marka napojów do przygotowania w domu• Chito tonic w butelkach PET 1,5l <p>Polska:</p> <ul style="list-style-type: none">• Hoop Cola lemon w butelce PET 0,5l• Hoop Cola light w butelce PET 0,5l• Hoop Cola z guaraną 1l• Jupik jabłko z miętą 0,5l i 0,75l• Rajec w nowych smakach – leśna malina i czerwona porzeczka• Jupik Aqua sport kiwi• Przejęcie dystrybucji luksusowych francuskich wód Evian i Badoit• Semtex o smaku Champagne• Produkcja napojów do maszyn post-mix (fast food)• Hoop Cola wiśniową 2l• Jupik wieloowocowy 0,33l,• Jupik Water malinowy 0,5l• Syrop Paola – gruszka 0,43l
Wycofanie z konsolidacji Grupy Megapack	<p>Z uwagi na fakt, że z końcem grudnia 2012 roku wygasła umowa współników dająca KOFOLA S.A. decydujący głos przy wyborze osoby pełniącej funkcję Dyrektora Generalnego Spółki zależnej OOO Megapack, od 1 stycznia 2013 roku KOFOLA S.A. jak i rosyjscy udziałowcy posiadają wspólną kontrolę nad spółką, a co za tym idzie zgodnie ze standardem MSR 31 KOFOLA S.A. począwszy od tego dnia konsoliduje Grupę Megapack metodą praw własności.</p>
Umowy kredytowe Hoop Polska	<p>22 kwietnia 2013 roku Hoop Polska Sp. z o.o. zawarł z Bankiem Millennium S.A. i Bankiem BPH S.A. umowę kredytów inwestycyjnych i kredytów w rachunku bieżącym na łączną kwotę 72 mln PLN. Termin spłaty wszystkich kredytów ustalono na dzień 22 kwietnia 2017 roku. Podobnie jak w przypadku dotychczasowych kredytów zaciągniętych przez spółkę Hoop Polska Sp. z o.o. gwarantem nowej umowy jest KOFOLA S.A.</p>
Dywidenda	<p>ZWZ KOFOLA S.A. postanowiło o wypłacie dywidendy w kwocie 0,89 zł na jedną akcję (łącznie 23,3 mln PLN). Dzień dywidendy został ustalony na 24 września 2013 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 6 grudnia 2013 roku.</p>

GLÓWNE WYDARZENIA I DZIAŁANIA ZREALIZOWANE W CIĄGU 9M 2013 – 2/2

Działanie	Efekty
Emisja obligacji na czeskim rynku kapitałowym	W dniu 4 października 2013 roku KOFOLA S.A. wyemitowała 110 sztuk obligacji denominowanych w koronach czeskich o łącznej wartości 330 mln. CZK (54 mln. PLN). Wyemitowane przez KOFOLA S.A. obligacje w CZK zostały wprowadzone na rynek regulowany Praskiej Giełdy Papierów Wartościowych, a pierwsze notowanie miało miejsce w dniu 7 października 2013 roku.
Program odkupu akcji własnych	ZWZ KOFOLA S.A. upoważniło Zarząd KOFOLA S.A. do nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego KOFOLA S.A. Łączna liczba akcji objętych Programem Odkupu wyniesie nie więcej niż 116 108 akcji (w przybliżeniu 0,44% kapitału zakładowego). Środki przeznaczone na realizację Programu nie mogą przekroczyć 930 tys. PLN, a cena nabywanych akcji nie może być wyższa niż 40 zł. Program w trakcie realizacji.
Powstanie Alofok Ltd. i wniesienie w drodze aportu udziałów OOO Megapack	W dniu 5 lutego 2013 roku KOFOLA S.A. objęła wszystkie udziały w spółce zależnej Alofok Ltd z siedzibą Limassol, Cypr. W dniu 4 lipca 2013 roku zarejestrowane zostało wniesienie w drodze aportu do spółki Alofok Ltd. wszystkich posiadanych przez KOFOLA S.A. udziałów w OOO Megapack o wartości godziwej 58 876 tys. PLN.
Zbycie TSH Sulich Sp. z o.o.	W dniu 8 marca 2013 roku KOFOLA S.A. zbyła wszystkie posiadane udziały w spółce zależnej Transport Spedycja Handel SULICH Sp. z o.o. Wynik na transakcji nie wpłynie na wyniki Grupy w 2013 roku.
Zbycie Santa-Trans.SK s.r.o.	W dniu 16 kwietnia 2013 roku spółka zależna Kofola ČeskoSlovensko a.s. w Ostrawie sprzedała 100 % posiadanych przez nią udziałów w spółce Santa-Trans.SK s.r.o. w Rajcu, Republika Słowacka. Grupa wykazała na tej transakcji przychód finansowy w kwocie 2 460 tys. zł.
Sprzedaż zakładu w Tychach	W dniu 30 sierpnia 2013 roku sprzedano należący do spółki zależnej Hoop Polska Sp. z o.o. zakład w Tychach. Zysk zrealizowany na tej transakcji wyniósł 1 287 tys. zł

NOWOŚCI WPROWADZONE W CIĄGU 9M 2013 ROKU - 1/5

Rynki



UGO

Wejście w nową kategorię świeżych soków owocowo-warzywnych najwyższej jakości. Dzięki zabezpieczeniu wysokim ciśnieniem zachowują pełne walory smakowe i zdrowotne przy terminie przydatności do spożycia wynoszącym aż 4 tygodnie. Produkty są dostępne w butelkach PET o pojemności 0,25l w pięciu smakach: jablko, seler z jabłkiem, burak z jabłkiem, czerwona kapusta z jabłkiem, marchewka z jabłkiem.



W naszych barach UGO zlokalizowanych w dużych centrach handlowych oferujemy szeroki asortyment świeżych soków przygotowywanych na miejscu tuż przed spożyciem oraz sorbetów na bazie czystego soku owocowego.



Syropy Jupi – jablko i gruszka

Nowe smaki popularnych syropów Jupi powinny wspierać silną pozycję tej marki na rynkach czeskim i słowackim. Produkty są wytwarzane bez użycia konserwantów w systemie gorącego rozlewu i są dostępne na rynku czeskim i słowackim w butelkach PET o pojemności 0,7l.



Rajec – leśna malina i czerwona porzeczka

Rodzina popularnych wód smakowych Rajec powiększyła się o nowe orzeźwiające smaki – leśnej maliny oraz czerwonej porzeczki. Produkty są dostępne na rynku czeskim i słowackim w butelkach 0,75 l i 1,5l.



NOWOŚCI WPROWADZONE W CIĄGU 9M 2013 ROKU - 2/5



Evian i Badoit

Od lutego 2013 roku Grupa Kofola przejęła na rynku czeskim i słowackim dystrybucję luksusowych francuskich marek wód mineralnych Evian i Badoit. Oferta skierowana do wymagających konsumentów wyrobów luksusowych segmentu wyższego HoReCa oraz cudzoziemców odwiedzających Czechy i Słowację. Produkty będą dostępne w następujących formatach – Evian: PET 0,33l; 0,5l; 0,75l; 1,5l; szkło 0,33l- Badoit: szkło 0,33l;0,75l.

Rynki



Jupik Aqua sport kiwi

Nowy smak popularnego napoju dla dzieci wytwarzanego bez konserwantów w systemie gorącego rozlewu. Produkt jest dostępny na rynku czeskim i słowackim w butelkach PET 0,5l.



Kofola o smaku wiśniowym w puszkach 0,25l

Popularny smak napoju Kofola w puszcze 0,25l w segmencie impulsowym. Pojemność idealna dla tych, którzy są w ruchu i mają ochotę na niewielką ilość smacznego napoju. Produkt dostępny na rynkach czeskim i słowackim.



Hoop cola light i Hoop cola cytrynowa w butelkach 0,5l

Nowy format napoju Hoop cola light i cytryna w segmencie napojów impulsowych. Produkt dostępny na rynku polskim w butelkach PET o pojemności 0,5l.



NOWOŚCI WPROWADZONE W CIĄGU 9M 2013 ROKU - 3/5



Semtex taste of Champagne

Nowa limitowana edycja popularnego napoju energetycznego. Tym razem o smaku szampana. Produkt dostępny w puszkach (0,25l i 0,5l) na rynku czeskim i słowackim

Rynki



Post mix

W Kofoli pojawił się nowy segment – w drugim kwartale 2013 roku rozpoczęła się produkcja napojów do maszyn post-mix, w których będą dostępne : RC Cola, herbata mrożona Pickwick czarna herbata z brzoskwinia, Orangina i Vinea.



Chito Ginger beer w puszkach 0,33l

Orzeźwiające piwo imbirowe (bezalkoholowe) w formacie impulsowym. Produkt dostępny w puszkach 0,33l na rynku czeskim i słowackim.



Hoop Cola wiśniowa 2l oraz Hoop Cola z guaraną 1l

Nowe smaki Hoop Coli dostępne na rynku polskim w butelkach PET o pojemności 2 l (wiśniowa) i 1l (z guaraną). Ta ostatnia w bardzo poręcznej i dynamicznie wyglądającej butelce.





Nowe smaki napojów dla dzieci Jupik

Popularny napój dla dzieci dostępny na rynku polskim o nowym wielowocowym smaku w butelkach PET 0,33l oraz Jupik Aqua o smaku jagodowym w butelkach PET o pojemności 0,5l.

Rynki



Mr Max

Nowy napój energetyczny przeznaczony dla kanału tradycyjnego pod znaną już marką Mr Max. Produkt dostępny na rynku polskim.



Chito tonic w butelkach PET 1,5l

Nowy format toniku produkowanego przez Kofolę. Produkt dostępny w butelkach PET 1,5l na rynku czeskim i słowackim.





BUBLIMO

Nowa marka syropów do domowego przygotowywania napojów gazowanych. Jest to odpowiedź Kofoli na Sodastream. Produkt będzie dostępny w pięciu smakach – Tonic, pomarańcza, malina, Citro cola, Top tonic, na rynku czeskim i słowackim w butelkach PET o pojemności 0,5l.



Jupi mix jabłko z miętą

Nowy orzeźwiający smak popularnego napoju owocowego. Produkt będzie dostępny na rynku polskim w butelkach PET o pojemności 0,5l i 0,75l.



Paola - gruszka

Dobrze znany syrop Paola zyska nowy smak - gruszkowy. Produkt dostępny na rynku polskim w butelkach szklanych o pojemności 0,43l.



NAGRODY I WYRÓŻNIENIA 2013



- **Czech TOP 100** – Kofola a.s. piątą najbardziej podziwianą firmą w Republice Czeskiej w 2012 roku – nieprzerwanie w gronie TOP 5 od 2007
- **Czech TOP 100** – Kofola a.s. Czechy Najbardziej Innowacyjną Firmą Roku 2013 w Republice Czeskiej.

- Kofola a.s. (Czechy) otrzymała nagrodę Superbrands za marki **Kofola** i **Jupík** za 2013 rok. Kofola a.s. (Słowacja) otrzymała nagrodę Superbrands za marki **Kofola**, **Rajec** oraz **Vinea** za 2013 rok



- Kofola a.s. Czechy oraz Kofola a.s. Słowacja otrzymały nagrodę Wybór konsumentów 2013 – Najlepsza nowość roku 2013 za marki **Rajec z sokiem owocowym**, **Vinea** oraz **Pickwick Ice Tea**.

- Hoop Polska Sp. z o.o. otrzymała nagrodę za **Najlepszy produkt oferowany w sieci Biedronka** - wodę **Polaris Vital** oraz **Ulubiony Napój Konsumentów Biedronki** - Cola Original 2 l



reddot design award
winner 2013



- Spółki Kofola a.s. Czechy oraz Kofola a.s. Słowacja otrzymały nagrody **Red Dot Award: Communication Design 2013** oraz **Pentawards** za nowy design opakowań napojów **Jupík**.

- Grupa Kapitałowa KOFOLA w 9M 2013
- **Omówienie wyników finansowych i biznesowych za 9M 2013**
- Omówienie wyników finansowych i biznesowych za 3KW 2013
- Rynki, trendy i kierunki rozwoju
- Profil i historia Grupy Kapitałowej KOFOLA
- Akcjonariat i kurs akcji
- Kontakt



OTOCZENIE RYNKOWE GRUPY W CIĄGU 9M 2013 ROKU

Makro-ekonomiczne

- Utrzymujące się wysokie ceny białego cukru
- Wysoki poziom bezrobocia wpływający na ograniczenie koszyka zakupów konsumentów
- W dalszym ciągu zauważalna wśród konsumentów tendencja do poszukiwania oszczędności
- Kontynuacja tendencji wśród konsumentów polegającej na rezygnacji z konsumpcji w lokalach na rzecz konsumpcji w domach i w rezultacie zmniejszająca się liczba restauracji w Czechach i na Słowacji
- Osłabienie się CZK wobec EURO

Rynkowe/konkurencyjne

- Wzmoczona walka producentów napojów o udziały rynkowe przez intensywne promocje cenowe w obronie przed spadkiem popytu (szczególnie w segmencie napojów colowych, syropach i wodzie)
- Agresywne kampanie cenowe konkurentów w segmencie koli i syropów
- Spadek konsumpcji w najbardziej rentownym segmencie gastro
- Przyspieszony wzrost sieci dyskontowych

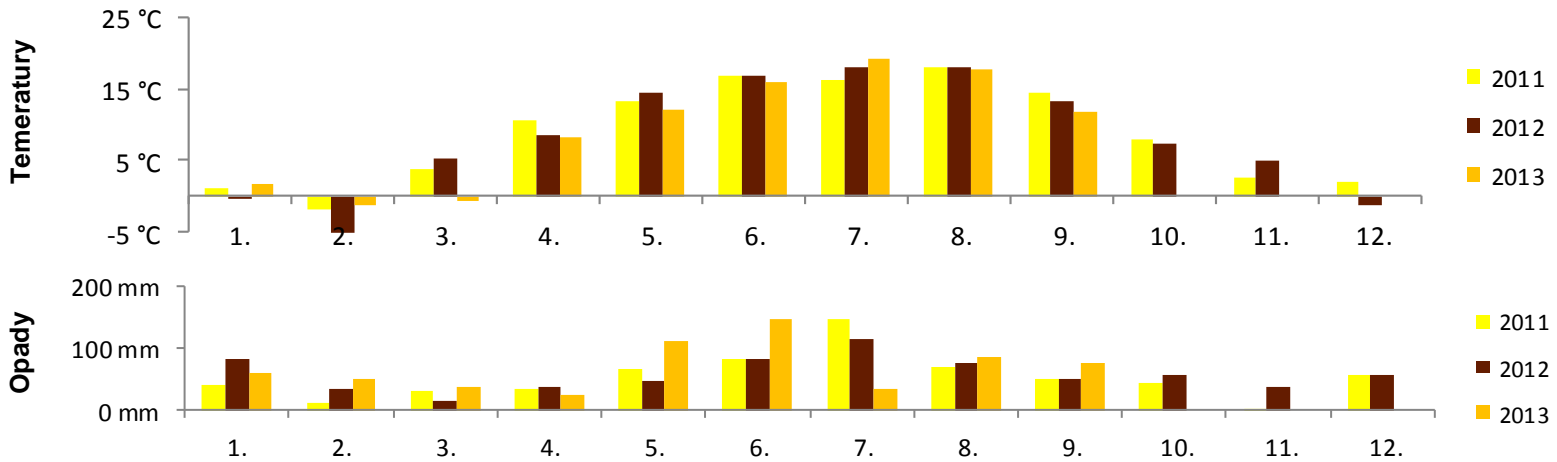
Regulacyjne

- Wzrost stawki podatku VAT w Czechach o 1 p.p. od stycznia 2013 roku (z 14 % do 15% oraz z 20% do 21%)
- Wzrost stawki podatku dochodowego od osób prawnych na Słowacji o 4 p.p. od stycznia 2013 roku (z 19% do 23%)
- Wzrost stawki podatku akcyzowego na napoje alkoholowe w Rosji

Pogodowe

- Wyjątkowo długa i śnieżna zima oraz deszczowa wiosna

Porównanie temperatur i opadów w Europie Środkowej



WYNIKI GRUPY KOFOLA ZA 9M 2013 i 9M 2012 SKORYGOWANE O ZDARZENIA JEDNORAZOWE [tys. PLN]

9M2013	Skonsolidowane sprawozdanie wg MSSF	Korekty o zdarzenia jednorazowe	Skorygowane skonsolidowane sprawozdanie dla celów zarządczych
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	777 640	-	777 640
Koszt własny sprzedaży	(528 300)	-	(528 300)
Zysk brutto ze sprzedaży	249 340	-	249 340
Koszty sprzedaży	(170 543)	-	(170 543)
Koszty ogólnego zarządu	(32 755)	-	(32 755)
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto	6 036	(3 103)	2 933
Zysk z działalności operacyjnej	52 078	(3 103)	48 975
EBITDA	105 367	(3 103)	102 264
Koszty finansowe netto	(10 575)	(2 097)	(12 672)
Podatek dochodowy	(9 719)	106	(9 613)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	31 784	(5 094)	26 690
Działalność do wycofania z konsolidacji			
Strata netto za okres do wycofania z konsolidacji	(849)	-	(849)
Zysk netto za okres	30 935	(5 094)	25 841
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	30 986	(5 094)	25 892

9M2012	Raportowane jako dane porównawcze do sprawozdania skonsolidowanego za 9M2012	Skorygowane o zdarzenia jednorazowe	Skorygowane przeliczone- dane porównawcze dla celów zarządczych
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	798 380	798 380	793 802
Koszt własny sprzedaży	(517 768)	(517 768)	(515 382)
Zysk brutto ze sprzedaży	280 612	280 612	278 420
Koszty sprzedaży	(188 367)	(188 367)	(187 093)
Koszty ogólnego zarządu	(38 518)	(38 518)	(37 987)
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto	1 493	3 163	3 164
Zysk z działalności operacyjnej	55 220	56 890	56 504
EBITDA	110 151	111 821	111 181
Koszty finansowe netto	(14 832)	(14 832)	(14 955)
Podatek dochodowy	(9 882)	(9 882)	(9 821)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	30 506	32 176	31 728
Działalność do wycofania z konsolidacji			
Zysk netto za okres do wycofania z konsolidacji	5 033	5 033	4 838
Zysk netto za okres	35 539	37 209	36 566
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	35 539	37 209	36 566

- Z uwagi na zmianę sposobu konsolidacji od stycznia 2013 roku dane Grupy Megapack prezentowane tylko w jednej pozycji jako zysk netto za okres do wycofania z konsolidacji. Pozostałe pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat dotyczące działalności kontynuowanej nie zawierają wyników Grupy Megapack.

KOREKTY O ZDARZENIA JEDNORAZOWE W 2013 ROKU:

- Na EBIT i EBITDA w 9M2013 miał wpływ zysk ze sprzedaży aktywów trwałych 3 103 tys. zł (wpływ na opodatkowanie 106 tys. zł.).
- Zysk ze sprzedaży 100% udziałów w Santa Trans.SK s.r.o. w kwocie 2 097 tys. zł został uwzględniony w pozycji koszty finansowe netto. Transakcja bez wpływu na podatek.

KOREKTY O ZDARZENIA JEDNORAZOWE W 2012 ROKU:

- Na wyniki 9M2012 miały wpływ odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych w wysokości 1 670 tys. zł (bez wpływu na podatek).
- Dla lepszej porównywalności wyników sprawozdania finansowe spółek zagranicznych Grupy za 9M2012 zostały przeliczone kursem wymiany walut do polskiego złotego z 9M2013.



WYNIKI GRUPY KOFOLA ZA 9M 2013 i 9M 2012 [tys. PLN]

Skorygowane dane finansowe	9M2013	9M2012*	Zmiana	%
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	777 640	793 802	(16 162)	(2,0%)
Koszt własny sprzedaży	(528 300)	(515 382)	(12 918)	2,5%
Zysk brutto ze sprzedaży	249 340	278 420	(29 080)	(10,4%)
Koszty sprzedaży	(170 543)	(187 093)	16 550	(8,8%)
Koszty ogólnego zarządu	(32 755)	(37 987)	5 232	(13,8%)
Skorygowane pozostałe przychody/ (koszty operacyjne) netto	2 933	3 164	(231)	(7,3%)
Skorygowany zysk z działalności operacyjnej	48 975	56 504	(7 529)	(13,3%)
Skorygowana EBITDA	102 264	111 181	(8 917)	(8,0%)
Skorygowane koszty finansowe netto	(12 672)	(14 955)	2 283	(15,3%)
Skorygowany podatek dochodowy	(9 613)	(9 821)	208	(2,1%)
Skorygowany zysk netto za okres	26 690	31 728	(5 038)	(15,9%)
Działalność do wycofania z konsolidacji				
Zysk / (Strata) netto za okres z działalności do wycofania z konsolidacji	(849)	4 838	(5 687)	N/A
Skorygowany zysk netto za okres	25 841	36 566	(10 725)	(29,3%)
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	25 892	36 566	(10 674)	(29,2%)

*dane za 9M2012 zostały przeliczone kursem wymiany walut do polskiego złotego z 9M2013 roku

Komentarz:

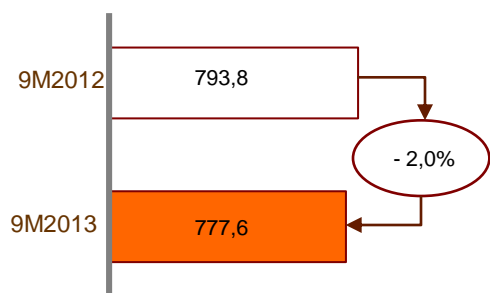
- Spadek przychodów spowodowany przede wszystkim długą zimą i deszczową wiosną (wpływ na HoReCa) oraz walką cenową.
- Wpływ struktury sprzedaży (wzrost udziału marek własnych) oraz uzyskiwanych cen na rentowność sprzedaży (spadek konsumpcji w segmencie HoReCa oraz konieczność odpowiedzi na kampanie promocyjne konkurentów).
- Częściowa kompensata spadku zysku brutto ze sprzedaży dzięki oszczędnościom w kosztach sprzedaży (głównie optymalizacji kosztów logistycznych) oraz kosztach ogólnego zarządu.



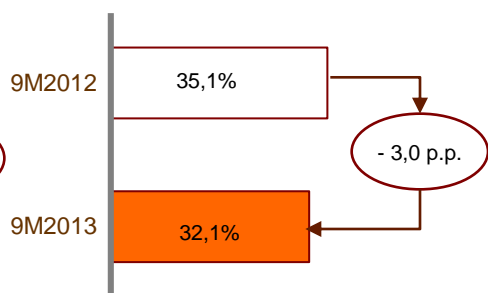
PODSUMOWANIE WYNIKÓW GRUPY ZA 9M 2013 [mIn PLN]

Legenda:  9M2012
 9M2013

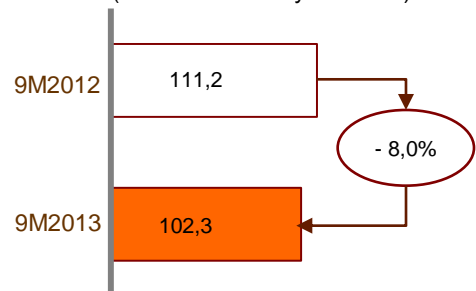
Przychody ze sprzedaży
(Działalność kontynuowana)



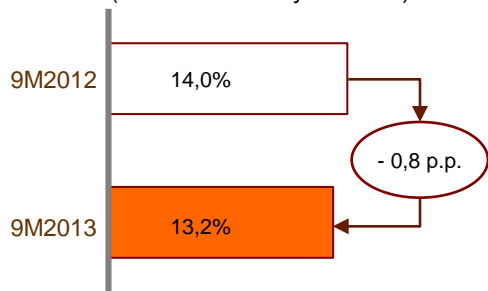
Marża brutto na sprzedaży
(Działalność kontynuowana)



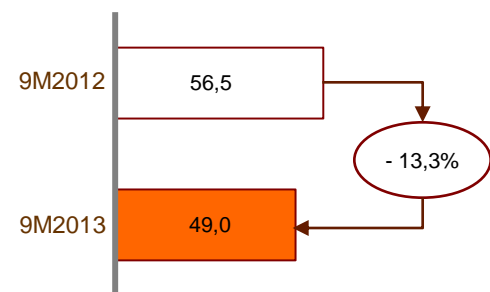
EBITDA
(Działalność kontynuowana)



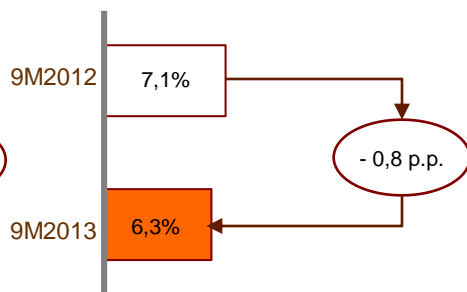
Marża EBITDA
(Działalność kontynuowana)



EBIT
(Działalność kontynuowana)



Marża EBIT
(Działalność kontynuowana)



Komentarz do rachunku wyników za 9M2013

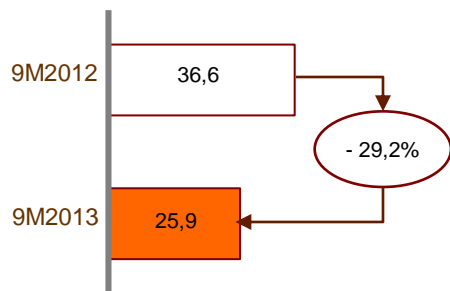
- Przychody ze sprzedaży zmniejszyły się o 2,0% na skutek niższych o 12,3 mln PLN przychodów Kofoli na Słowacji oraz niższych o 8,5 mln PLN przychodów Hoop Polska. Kofola Czechy zwiększyła swoją sprzedaż o 2,3 mln zł, Grupa UGO dodała przychody o wartości 2,5 mln zł.
- Marża brutto ze sprzedaży zmniejszyła się o 3,0 p.p. w efekcie spadku w segmencie HoReCa (długa zima), wzrostu udziału sprzedaży marek własnych do sieci handlowych oraz konkurencji cenowej, a także wysokiej cenie białego cukru.
- EBIT i EBITDA – spadek mniejszy niż spadek marży brutto dzięki optymalizacji procesów logistycznych oraz oszczędnościom w kosztach administracyjnych i sprzedaży.
- Spadek marży EBIT i EBITDA jedynie o 0,8 p.p. pomimo 3-procentowego spadku marży brutto ze sprzedaży.

EBITDA 102,3 mln PLN, EBIT 49,0 mln PLN

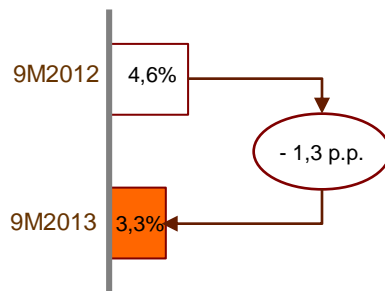
PODSUMOWANIE WYNIKÓW GRUPY ZA 9M 2013 [mIn PLN]

Legenda:  9M2012
 9M2013

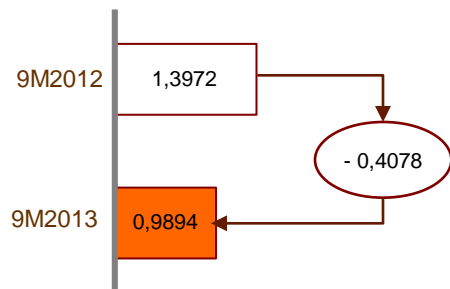
Zysk dla akcjonariuszy jednostki dominującej



Marża netto



Zysk netto/akcję dla akcjonariuszy jednostki dominującej [w PLN na akcję]



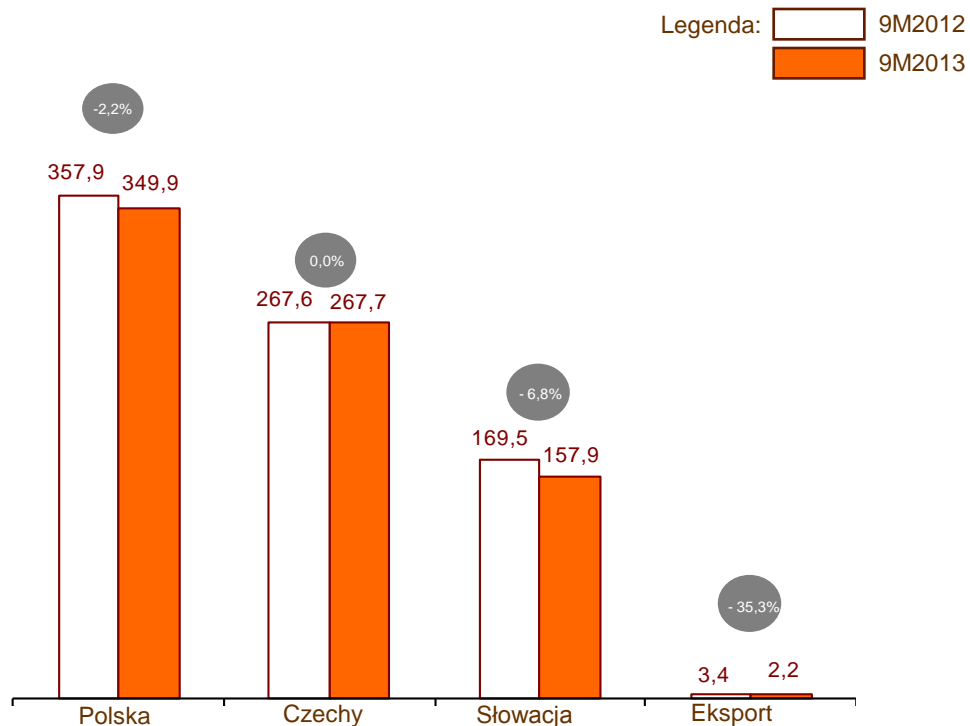
Omówienie wyniku netto za 9M2013

- Zysk netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej zmniejszył się o 10,7 mln PLN w wyniku słabszego niż przed rokiem pierwszego kwartału.
- Rentowność zysku netto niższa o 1,3 p.p. niż przed rokiem

Zysk netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej 25,8 mln PLN



STRUKTURA PRZYCHODÓW WG SEGMENTÓW GEOGRAFICZNYCH (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)* ZA 9M 2013 [mln PLN]



Omówienie segmentów geograficznych (Działalność kontynuowana)

• Polska

Przychody ze sprzedaży zmniejszyły się o 2,2% na skutek niższych o 8,5 mln PLN przychodów w Hoop Polska

• Czechy

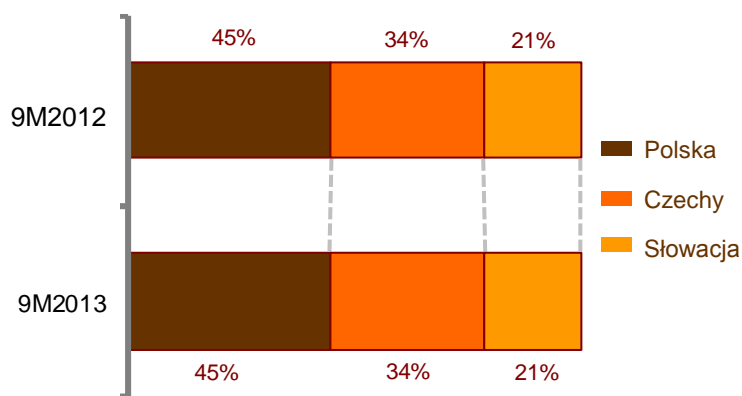
Przychody ze sprzedaży pozostały na poziomie zbliżonym do osiągniętego za 9M2012 w walucie polskiej (wzrost o 0,9% w walucie lokalnej).

Spadek w segmencie gastro częściowo zrekompensowany wzrostem przychodów w segmencie impulsowym i detalicznym.

• Słowacja

Przychody ze sprzedaży zmniejszyły się o 6,8% w walucie polskiej (7,3% w walucie lokalnej), wskutek słabszej sprzedaży w restauracjach.

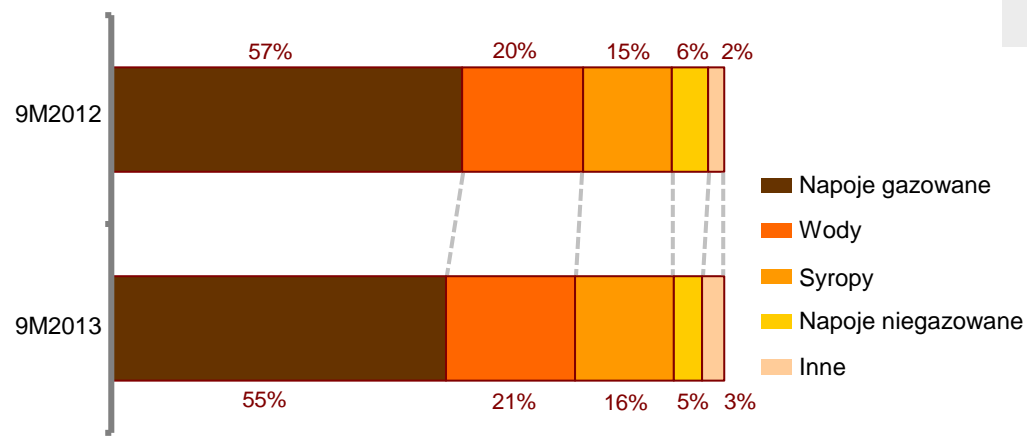
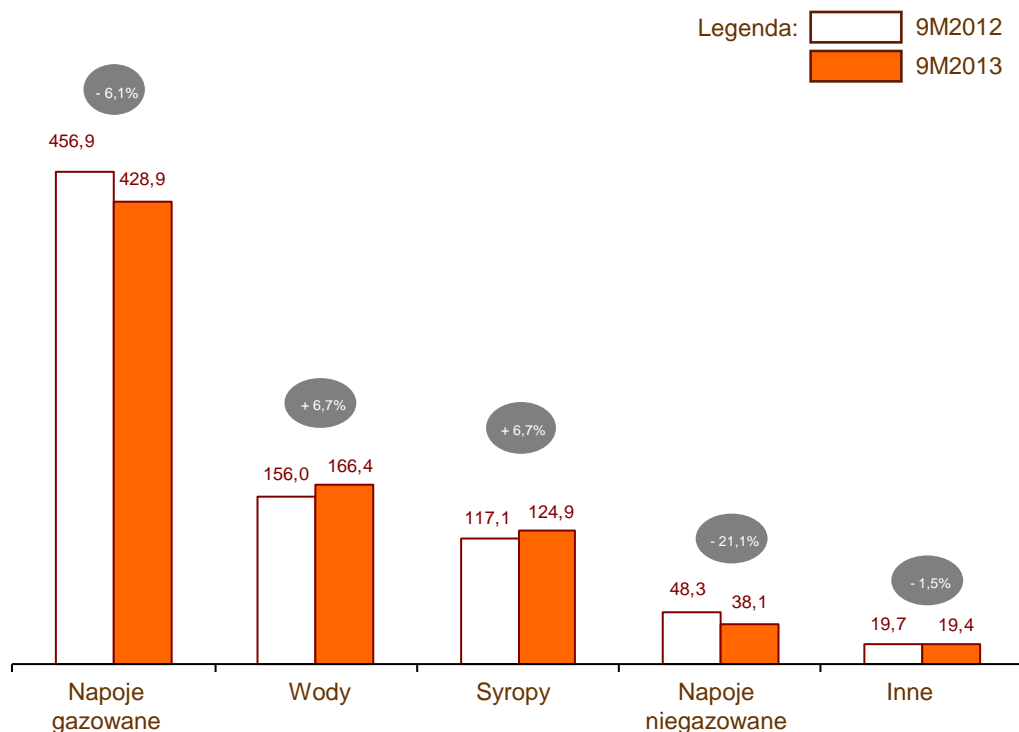
W 3KW 2013 roku Kofola na Słowacji zdobyła pierwsze miejsce na rynku napojów bezalkoholowych w segmencie detalicznym pod względem udziałów rynkowych.



*dane za 9M2012 według kursu historycznego



STRUKTURA PRZYCHODÓW WG SEGMENTÓW PRODUKTOWYCH (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)* ZA 9M 2013 [mIn PLN]



*dane za 9M2012 według kursu historycznego

Wyjaśnienie zmian w segmentach produktowych (Działalność kontynuowana)

- Na obniżenie obrotów w segmencie napojów gazowanych miały wpływ niższe przychody ze sprzedaży napojów Kofola i Hoop Cola będące skutkiem agresywnej promocji naszych konkurentów w segmencie napojów typu cola.
- Wzrost w segmencie wód dzięki nowościom smakowym oraz rozpoczęciu dystrybucji luksusowych marek wód Evian i Badoit.
- Wzrost w segmencie syropów dzięki wprowadzonej w 2012 roku nowej klasie syropów Jupi, pomimo agresywnych promocji naszych konkurentów. Syropy Jupi umocniły pozycję lidera na rynku czeskim i oraz wicelidera na rynku słowackim. Syrop Paola na rynku polskim zmniejszył dystans do syropów Herbapolu.
- Spadek przychodów w segmencie napojów niegazowanych wynikający z długoterminowego trendu spadkowego całej kategorii.
- Segment Inne reprezentowany głównie przez napoje energetyczne (Semtex), osiągnął przychody na poziomie zbliżonym do tych przed rokiem

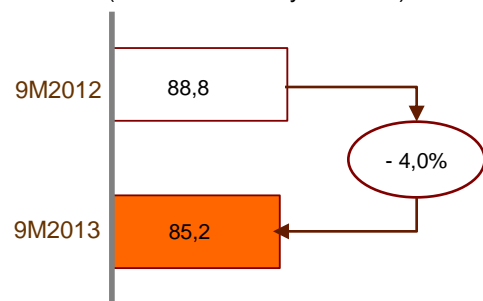


PODSUMOWANIE WYNIKÓW GRUPY ZA 9M 2013 [mln PLN]

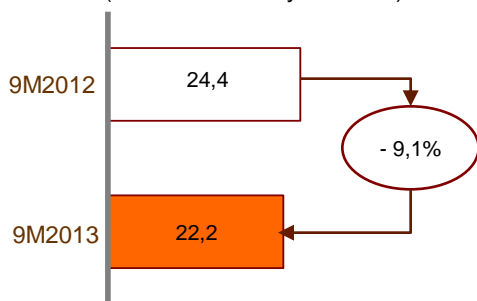
Legenda: 9M2012

9M2013

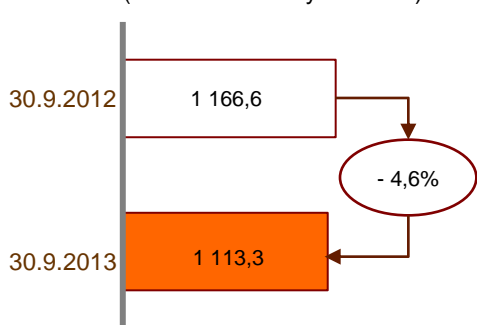
Cash Flow Operacyjny
(Działalność kontynuowana)*



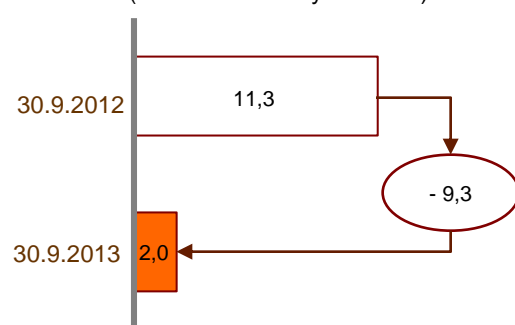
Nakłady inwestycyjne
(Działalność kontynuowana)*



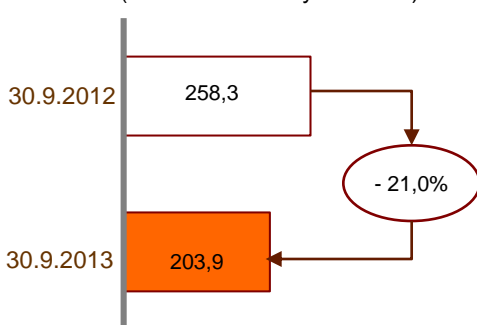
Suma Bilansowa
(Działalność kontynuowana)



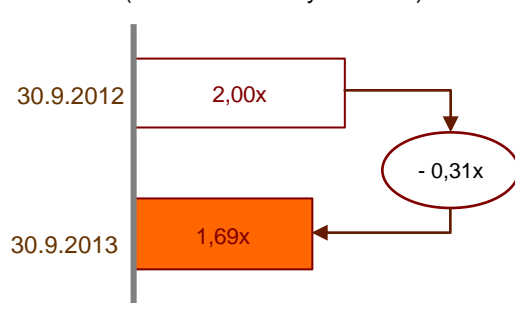
Kapitał Obrotowy
(Działalność kontynuowana)



Dług Netto
(Działalność kontynuowana)



Dług Netto/12mEBITDA
(Działalność kontynuowana)



*dane za 9M2012 według kursu historycznego

Omówienie cash flow i zadłużenia

- Stabilny cash flow operacyjny na poziomie sprzed roku.
- Spadek długu netto z działalności kontynuowanej o 54,4 mln PLN w ciągu ostatniego roku (niskie nakłady inwestycyjne, stabilny cash flow operacyjny)
- Spadek kapitału obrotowego z działalności kontynuowanej o 9,3 mln PLN dzięki lepszemu zarządzaniu zapasami.
- Zadłużenie netto/12mEBITDA z działalności kontynuowanej poniżej 1,7x wobec 2 x przed rokiem,
- Spadek nakładów inwestycyjnych o 9,1%

Znaczący spadek zadłużenia dzięki stabilnemu cash flow operacyjnemu

- Grupa Kapitałowa KOFOLA w 9M 2013
- Omówienie wyników finansowych i biznesowych za 9M 2013
- **Omówienie wyników finansowych i biznesowych za 3KW 2013**
- Rynki, trendy i kierunki rozwoju
- Profil i historia Grupy Kapitałowej KOFOLA
- Akcjonariat i kurs akcji
- Kontakt



WYNIKI GRUPY KOFOLA ZA 3KW 2013 i 3KW 2012 SKORYGOWANE O ZDARZENIA JEDNORAZOWE [tys. PLN]

3KW 2013	Przeliczone Skonsolidowane sprawozdanie wg MSSF	Korekty o zdarzenia jednorazowe	Skorygowane skonsolidowane sprawozdanie dla celów zarządczych
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	272 898	-	272 898
Koszt własny sprzedaży	(182 463)	-	(182 463)
Zysk brutto ze sprzedaży	90 435	-	90 435
Koszty sprzedaży	(54 376)	-	(54 376)
Koszty ogólnego zarządu	(10 228)	-	(10 228)
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto	1 184	(1 287)	(103)
Zysk z działalności operacyjnej	27 015	(1 287)	25 728
EBITDA	44 545	(1 287)	43 258
Koszty finansowe netto	(3 074)	-	(3 074)
Podatek dochodowy	(5 547)	-	(5 547)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	18 394	(1 287)	17 107
Działalność do wycofania z konsolidacji			
Strata netto za okres do wycofania z konsolidacji	-	-	-
Zysk netto za okres	18 394	(1 287)	17 107
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	18 403	(1 287)	17 116

3KW 2012	Opublikowane 3KW 2012	Raportowane jako dane porównawcze do sprawozdania skonsolidowanego za 3KW 2012	Przeliczone- dane porównawcze dla celów zarządczych
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	341 486	276 984	277 969
Koszt własny sprzedaży	(226 911)	(181 620)	(182 103)
Zysk brutto ze sprzedaży	114 575	95 364	95 866
Koszty sprzedaży	(68 986)	(60 008)	(60 401)
Koszty ogólnego zarządu	(16 190)	(12 525)	(12 567)
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto	1 593	1 470	1 484
Zysk z działalności operacyjnej	30 992	24 301	24 382
EBITDA	51 990	42 522	42 672
Koszty finansowe netto	(8 067)	(6 220)	(6 091)
Podatek dochodowy	(2 214)	(1 484)	(1 505)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	20 711	16 597	16 786
Działalność do wycofania z konsolidacji			
Zysk netto za okres do wycofania z konsolidacji	-	4 114	3 963
Zysk netto za okres	20 711	20 711	20 749
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	20 711	20 711	20 749

- Dane Grupy Megapack prezentowane są tylko w jednej pozycji jako zysk netto za okres do wycofania z konsolidacji. Pozostałe pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat dotyczące działalności kontynuowanej nie zawierają danych Grupy Megapack.

KOREKTY O ZDARZENIA JEDNORAZOWE W 3KW 2013:

- Na EBIT i EBITDA w 3KW2013 miał wpływ zysk ze sprzedaży aktywów trwałych 1 287 tys. zł.
- Dla lepszej porównywalności wyników sprawozdania finansowe spółek zagranicznych Grupy za 3KW2012 i 3KW2013 zostały przeliczone kursem wymiany walut do polskiego złotego z 9M2013.



WYNIKI GRUPY KOFOLA ZA 3KW 2013 i 3KW 2012 [tys. PLN]

Skorygowane dane finansowe	3KW2013*	3KW2012*	Zmiana	%
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	272 898	277 969	(5 071)	(1,8%)
Koszty własny sprzedaży	(182 463)	(182 103)	(360)	0,2%
Zysk brutto ze sprzedaży	90 435	95 866	(5 431)	(5,7%)
Koszty sprzedaży	(54 376)	(60 401)	6 025	(10,0%)
Koszty ogólnego zarządu	(10 228)	(12 567)	2 339	(18,6%)
Skorygowane pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto	(103)	1 484	(1 587)	(106,9%)
Skorygowany zysk z działalności operacyjnej	25 728	24 382	1 346	5,5%
Skorygowana EBITDA	43 258	42 672	586	1,4%
Koszty finansowe netto	(3 074)	(6 091)	3 017	(49,5%)
Podatek dochodowy	(5 547)	(1 505)	(4 042)	268,6%
Skorygowany zysk netto za okres	17 107	16 786	321	1,9%
Działalność do wycofania z konsolidacji				
Zysk / (Strata) netto za okres z działalności do wycofania z konsolidacji	-	3 963	(3 963)	(100,0%)
Skorygowany zysk netto za okres	17 107	20 749	(3 642)	(17,6%)
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	17 116	20 749	(3 633)	(17,5%)

Komentarz:

- Dzięki oszczędnościom w kosztach sprzedaży, kosztach ogólnego zarządu oraz kosztach finansowych, Grupie Kofola udało się zwiększyć zysk netto z działalności kontynuowanej o blisko 2% tj. O 321 tys. zł w porównaniu do 3KW2012 pomimo nieznacznie niższych przychodów.

*dane zostały przeliczone kursem wymiany walut do polskiego złotego z 9M 2013 roku

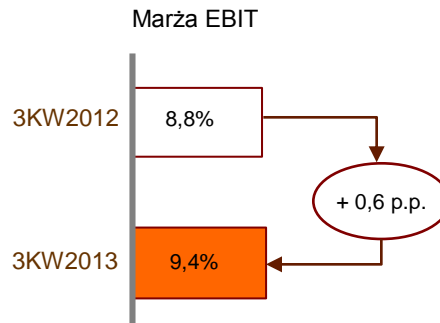
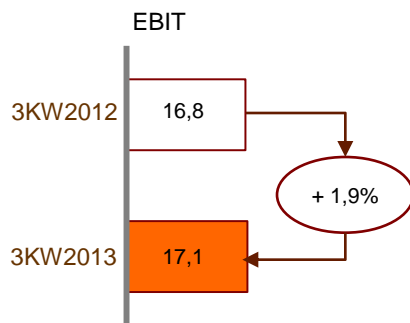
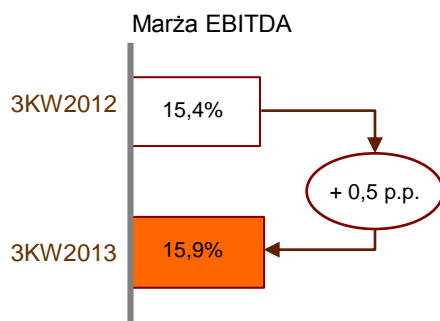
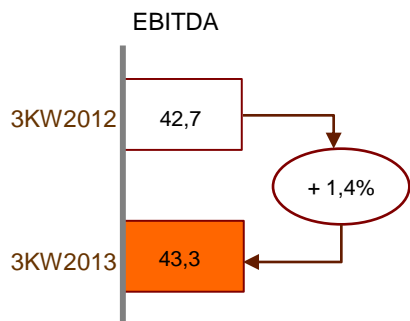
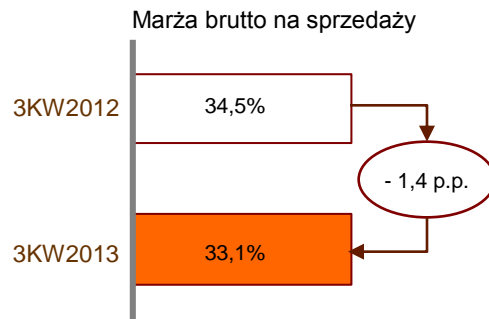
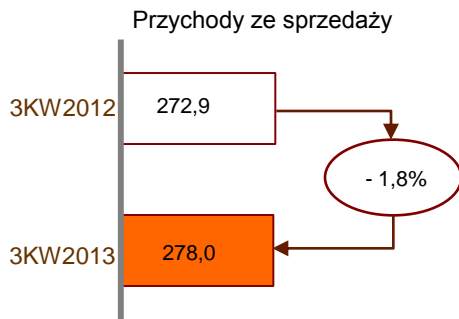


PODSUMOWANIE WYNIKÓW GRUPY ZA 3KW 2013 [mIn PLN]

Legenda: 3KW2012
 3KW2013

Komentarz do rachunku wyników za 3KW 2013

- Nieznaczny spadek przychodów w porównaniu do 3KW2012 spowodowany niższą konsumpcją w segmencie gastro.
- Wzrost EBIT i EBITDA, pomimo niewielkiego spadku przychodów, możliwy dzięki oszczędnościom w kosztach sprzedaży i kosztach administracyjnych.
- Wzrost EBITDA o 0,6 mln PLN, tj. o 1,4%.
- Wzrost EBIT o 0,3 mln PLN, tj. o 1,9%.
- Wzrost marży EBITDA o 0,5 p.p.
- Wzrost marży EBIT o 0,6 p.p.
- Wyhamowanie dynamiki spadku marży brutto w porównaniu do pierwszego półrocza 2013 roku.

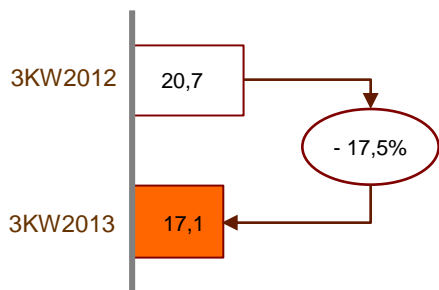


Nieznaczny wzrost EBIT i EBITDA pomimo obniżonych przychodów

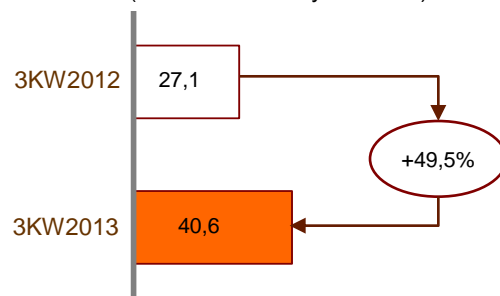
PODSUMOWANIE WYNIKÓW GRUPY ZA 3KW 2013 [mIn PLN]

Legenda: 3KW2012
 3KW2013

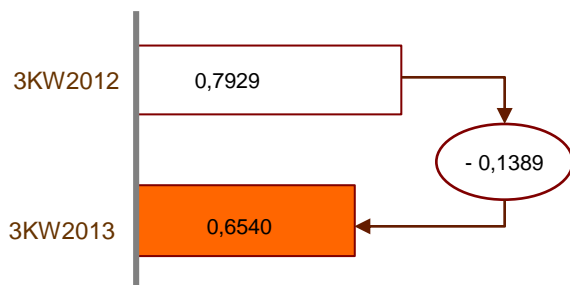
Zysk dla akcjonariuszy jednostki dominującej



Cash Flow Operacyjny (Działalność kontynuowana)*



Zysk netto/akcję dla akcjonariuszy jednostki dominującej [w PLN na akcję]



*dane za 3KW 2012 według kursu historycznego

Omówienie wyniku netto za 3KW 2013

- Spadek zysku netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej na skutek słabszych niż w 3KW 2012 wyników Grupy Megapack.
- Zysk netto/akcję dla akcjonariuszy jednostki dominującej 0,6540 zł
- Wzrost przepływów operacyjnych z działalności kontynuowanej o 49,5% w porównaniu do 3KW2012.

Zysk netto 17,1 mln PLN



- Grupa Kapitałowa KOFOLA w 9M 2013
- Omówienie wyników finansowych i biznesowych za 9M 2013
- Omówienie wyników finansowych i biznesowych za 3KW 2013
- **Rynki, trendy i kierunki rozwoju**
- Profil i historia Grupy Kapitałowej KOFOLA
- Akcjonariat i kurs akcji
- Kontakt



POZYCJA RYNKOWA GRUPY W GŁÓWNYCH SEGMENTACH

Legenda:



Lider



Wicelider

	PL	CZ	SK	RU
Napoje typu Cola	3	2	2	-
Napoje gazowane	7	2	2	-
Wody	10	4	2	-
Syropy i koncentraty	2	1	2	-
Napoje dziecięce	5	2	2	-
Napoje energetyczne	-	4	9	-
Napoje niskoalkoholowe (alkopopy)	-	-	-	3*

- Stabilna druga pozycja na rynku czeskim i słowackim
- Silna pozycja w sektorze napojów gazowanych na Słowacji dzięki zakupionej w 2008 roku marce Vinea.
- Mocna druga pozycja w segmencie wód na Słowacji od 2008 roku dzięki zmianie zasad gry w segmencie, osiągnięta przez wprowadzoną w 2004 roku markę Rajec.
- Jupi zdecydowanym liderem w segmencie syropów w Czechach, pozycja wicelidera na Słowacji dzięki innowacjom. Drugie miejsce syropu Paola w Polsce.
- Pionier na rynku napojów dziecięcych dzięki ciągłym innowacjom. W Czechach i na Słowacji napoje Jupik z udziałem rynkowym tuż za Kubikiem.
- Napój energetyczny Semtex od zakupu w 2011 roku umacnia swoją pozycję w Czechach i na Słowacji.
- Wysoka pozycja na rynku alkopopów w Rosji - szczególnie na obszarze moskiewskim (niestety na spadającym rynku – wskutek obostrzeń w sprzedaży i marketingu napojów alkoholowych).

* ilościowy udział na rynku moskiewskim

ZDROWE JEDZENIE I PICIE

CORAZ WIĘCEJ CZASU SPĘDZAMY POZA DOMEM

KLIENCI POSZUKUJĄ WARTOŚCI

CENY SUROWCÓW

GLOBALIZACJA ORAZ ROSNĄCY INDYWIDUALIZM

Działania Kofoli w celu wykorzystania trendów rynkowych

- Zdrowsze napoje (wody, produkty dziecięce, herbaty mrożone) o niższej od konkurentów zawartości cukru, napoje z wyciągami z ziół i drzew
- Wprowadzenie napojów na bazie stewii - Kofola bez cukru, Jupik ze stewią
- Uruchomienie w 2011 roku linii do gorącego rozlewu umożliwiło wprowadzenie wielu nowości bez konserwantów (syropy, napoje z aloe vera, herbaty mrożone i napoje dziecięce)
- Promowanie zdrowego stylu życia (www.hravezijzdrave.cz, www.hravozizdravo.sk, www.trzymajforme.pl)
- Wchodzenie w rynek „on-the-go” (kioski, maszyny vendingowe, siłownie, szkoły, miejsca pracy, baseny, itp.)
- Zwiększenie udziału małych formatów w ofercie (większość nowości do 0,5l)
- Zwiększenie liczby obsługiwanych restauracji (uruchomienie bezpośredniej dystrybucji na Słowacji pod koniec 2009 roku)
- Uruchomienie zespołu handlowców pozyskujących lokale gastronomiczne w Czechach
- Systematyczna praca nad obniżeniem kosztów produkcji i logistyki
- Dedykowany zespół do obsługi dyskontów spożywczych i produktów „Private label”.
- Obsługa segmentu marek dedykowanych w Polsce i Czechach
- Tworzenie wartości dodanej dla klienta
- Poszukiwanie alternatywnych dostawców
- Obniżenie gramatury butelek
- Zdrowe napoje z niższą zawartością cukru
- Zwiększenie udziału granulatu z recyklingu
- Wprowadzanie światowych marek na bazie posiadanej platformy produkcyjno-dystrybucyjnej (np. Orangina, Pickwick Ice Tea, RC Cola)
- Wprowadzanie innowacji trafiających w gusta szerokiego grona klientów tzw. mainstream
- Zaangażowanie użytkowników w tworzenie pozytywnych emocji wokół marek

- Grupa Kapitałowa KOFOLA w 9M 2013
- Omówienie wyników finansowych i biznesowych za 9M 2013
- Omówienie wyników finansowych i biznesowych za 3KW 2013
- Rynki, trendy i kierunki rozwoju
- **Profil i historia Grupy Kapitałowej KOFOLA**
- Akcjonariat i kurs akcji
- Kontakt



Misja:

Jesteśmy Kofolą. Z pasją dążymy do tego co jest najważniejsze w życiu: kochać, prowadzić zdrowy styl życia i nieustannie poszukiwać nowych wyzwań.

Wizja:

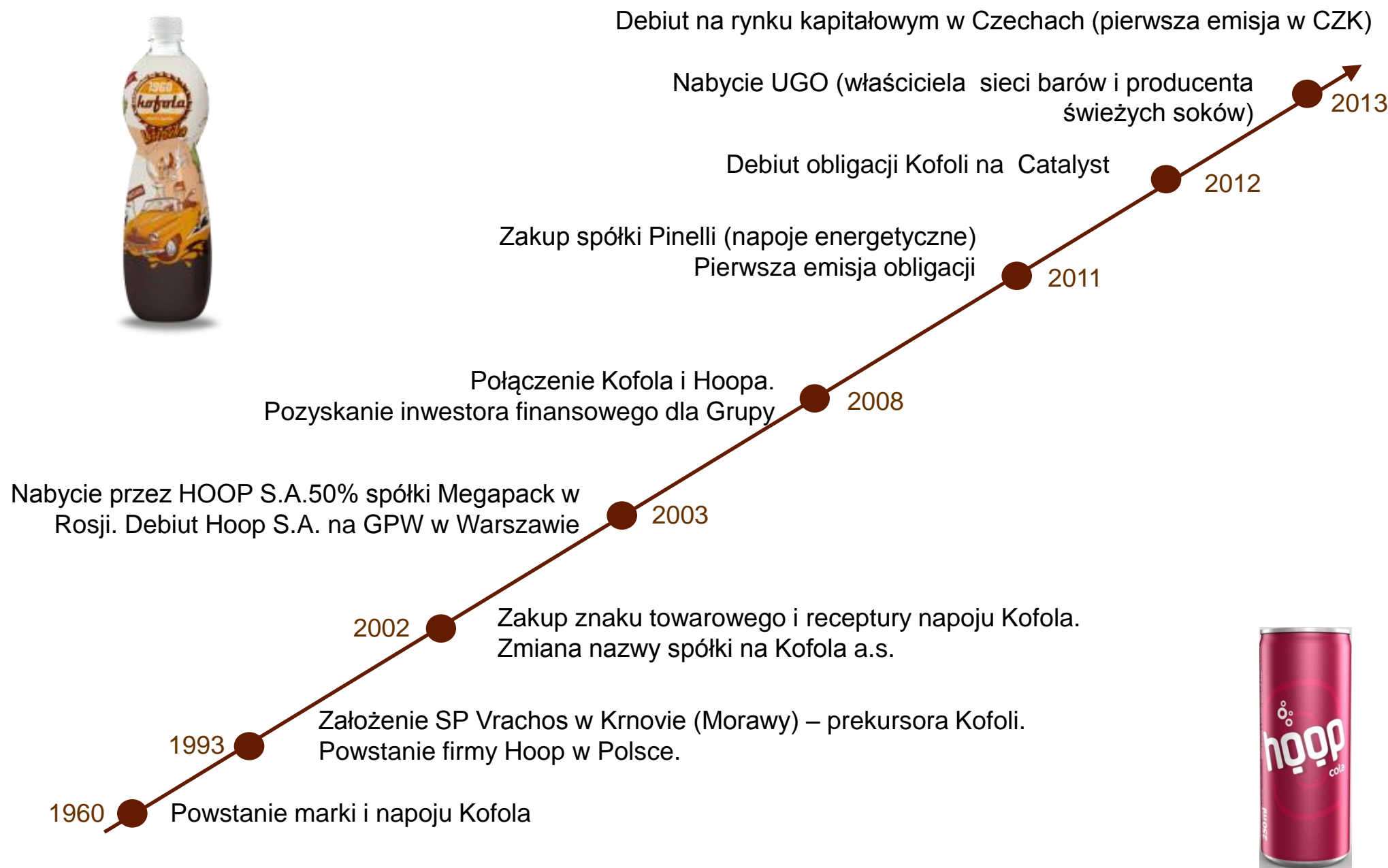
Do 2017 roku chcemy stać się wiodącą firmą w segmencie HoReCa i produktów impulsowych wpływając na cały rynek w Czechach i na Słowacji. Stabilizować zyskowność kanału detalicznego. Będziemy oferowali coraz zdrowsze wersje naszych produktów i, jak to było do tej pory, produkować nasze napoje z miłością i najwyższą pieczą.

Nasze kluczowe kompetencje to nasze DNA:

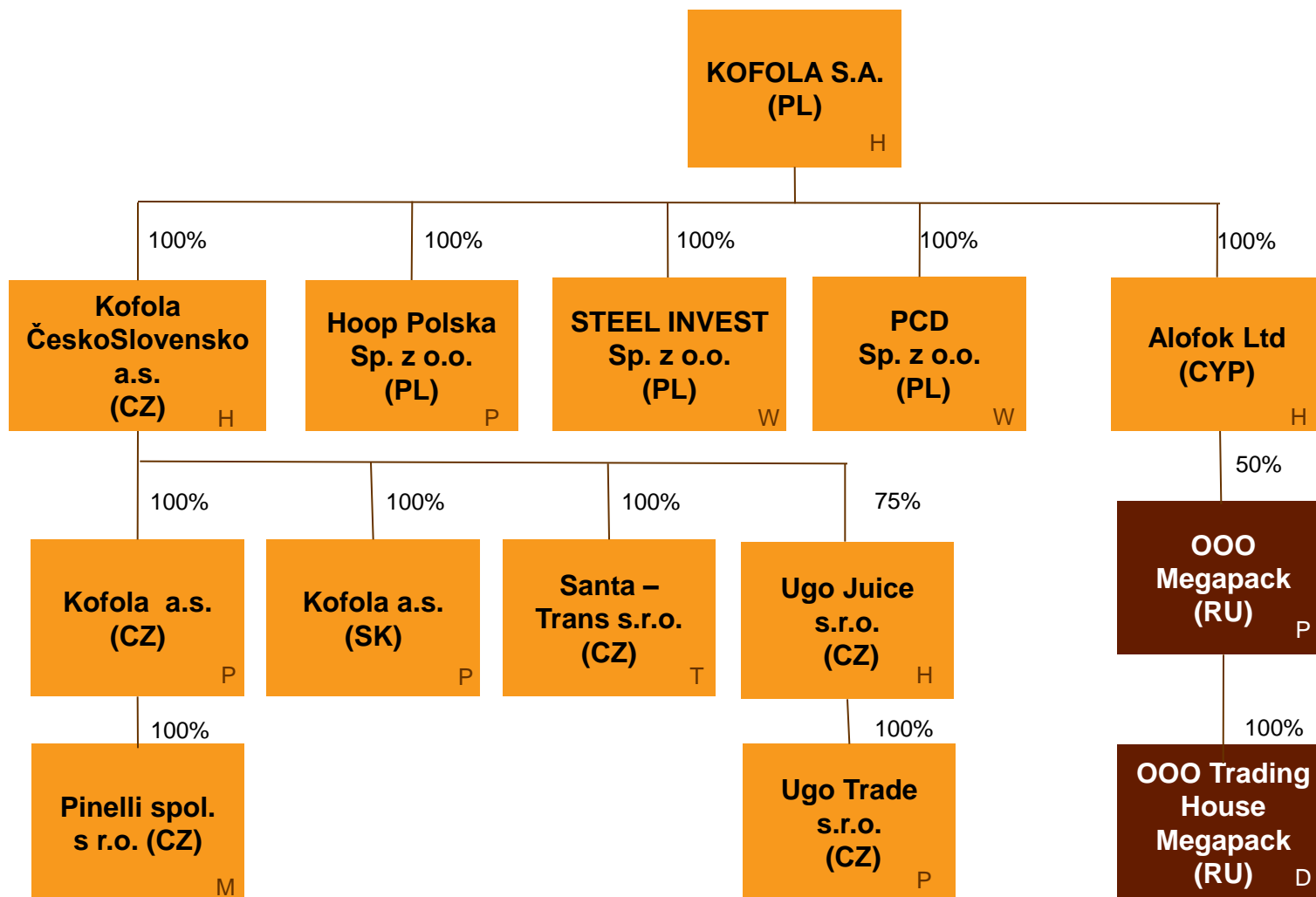
- Staramy się być o krok do przodu
- Stale poszukujemy nowych możliwości rozwoju
- Naszą firmę współtworzymy razem z naszymi konsumentami, klientami, dostawcami i pracownikami
- Dostarczamy emocje
- Pracujemy tam gdzie jest nasz dom i tam gdzie możemy zrozumieć naszą kulturę



HISTORIA GRUPY KOFOLA



STRUKTURA GRUPY KOFOLA NA DZIEŃ 30.9.2013

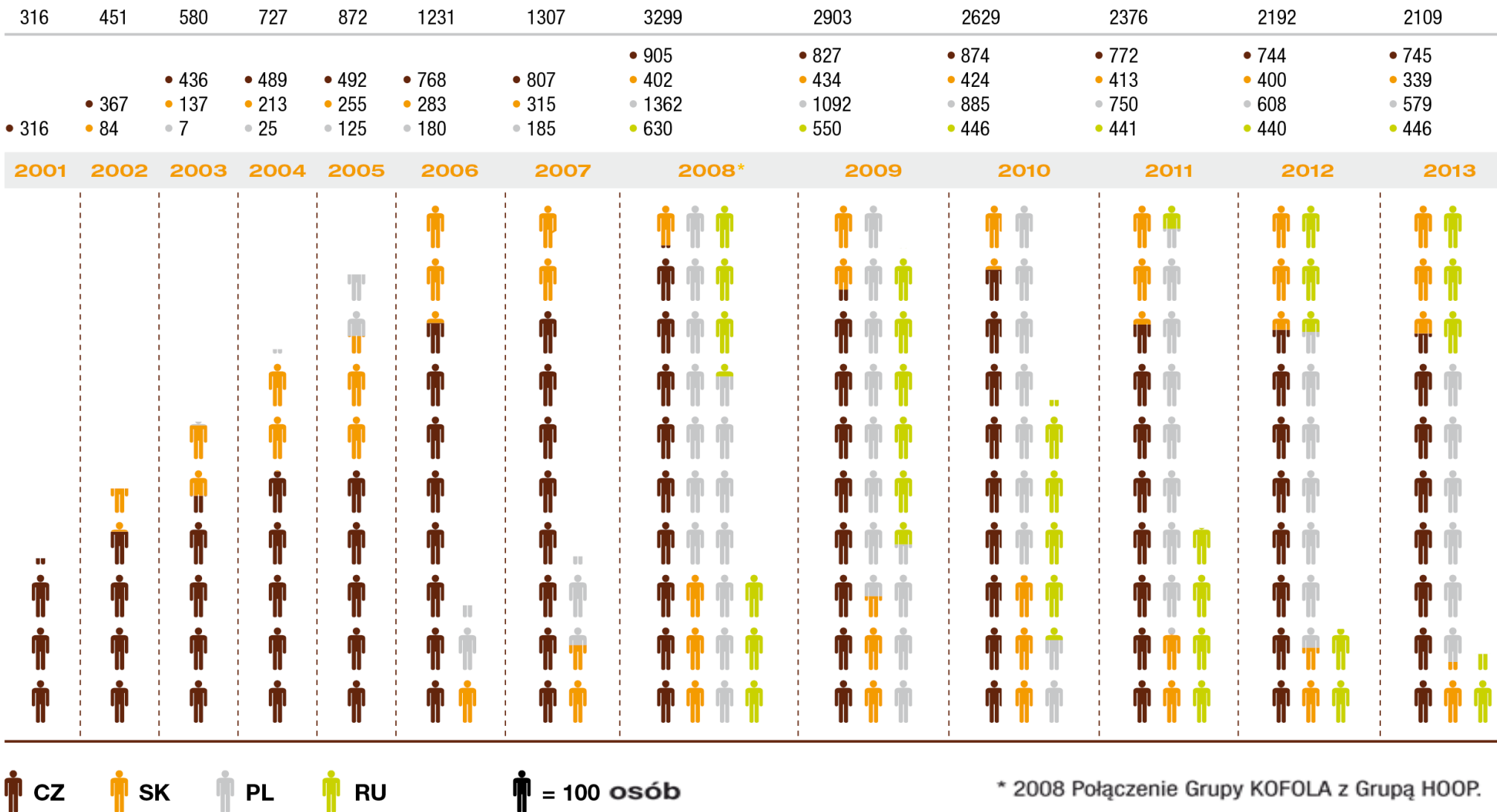


Legenda:

- Spółka konsolidowana metodą pełną
- Spółka konsolidowana metodą praw własności

- P – Spółka produkcyjno-sprzedażowa
- D – Spółka dystrybucyjna
- T – Spółka transportowa
- H – Spółka holdingowa
- W – Działalność wygaszona

ZATRUDNIENIE W KRAJACH OD 2001 ROKU



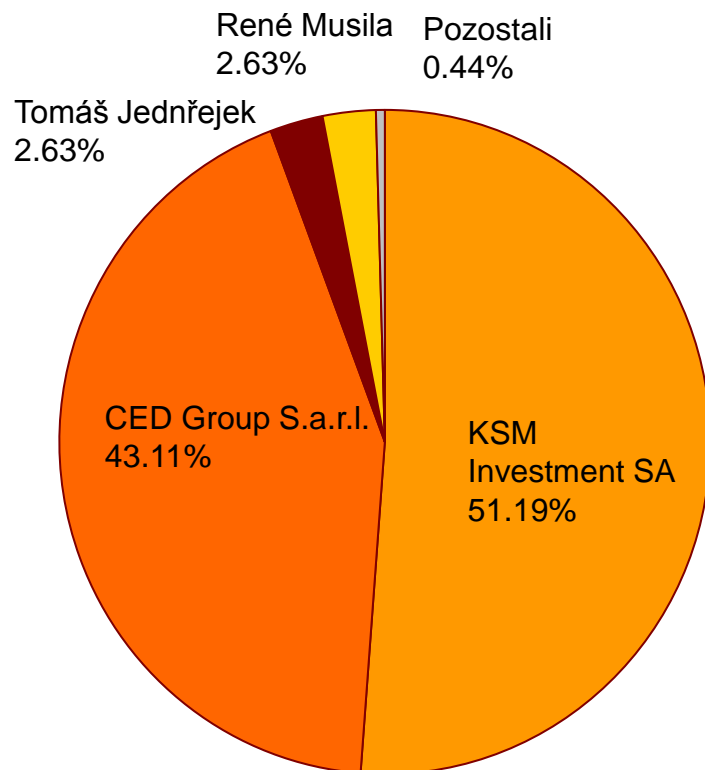
KANAŁY DYSTRYBUCJI

	PL	CZ	SK	RU
Kanał nowoczesny (sieci handlowe)	●	●	●	●
Kanał tradycyjny (hurtownie i dystrybutorzy)	●	●	●	●
HoReCa		●	●	
B2B (marki dedykowane, co-packing, toll-manufacturing)	●			●
Dystrybucja bezpośrednia			●	
Maszyny wendingowe		●		

- Grupa posiada silną pozycję w kanale nowoczesnym (zarówno w supermarketach jak i w sieciach dyskontowych na wszystkich rynkach)
- Kanał tradycyjny pomimo powolnego przesuwania się sprzedaży do kanału nowoczesnego wciąż jest na drugim miejscu w strukturze sprzedaży
- Bardzo silna pozycja w kanale HoReCa na rynku czeskim i słowackim, gdzie oferowana jest m.in. świeża Kofola nalewana z KEGów
- Segment B2B wymaga specjalnych kompetencji. W jego ramach produkujemy i sprzedajemy produkty marek dedykowanych dla klientów strategicznych. Sprzedajemy również usługi rozlewania napojów dla dużych światowych graczy.
- Dystrybucja bezpośrednia uruchomiona od IV kw. 2009 roku na rynku słowackim. Ten sposób pozwala na poprawę rentowności sprzedaży brutto oraz przyspieszenie cyklu obrotu gotówki. Efektem negatywnym są zwiększone koszty logistyki. Przejście na model Cross Dock od 4Q 2011.
- Sprzedaż przez pierwszych 2000 maszyn wendingowych rozpoczęta w I kw. 2010 r. w Czechach (operatorem jest firma zewnętrzna)

- Grupa Kapitałowa KOFOLA w 9M 2013
- Omówienie wyników finansowych i biznesowych za 9M 2013
- Omówienie wyników finansowych i biznesowych za 3KW 2013
- Rynki, trendy i kierunki rozwoju
- Profil i historia Grupy Kapitałowej KOFOLA
- **Akcjonariat i kurs akcji**
- Kontakt





Struktura kapitału zakładowego składającego się 26 170 003 akcji:

13,085,977 akcji serii A-E dopuszczonych do obrotu giełdowego

13,084,026 akcji serii F-G poza obrotem

Kapitał własny

Umorzenie akcji własnych

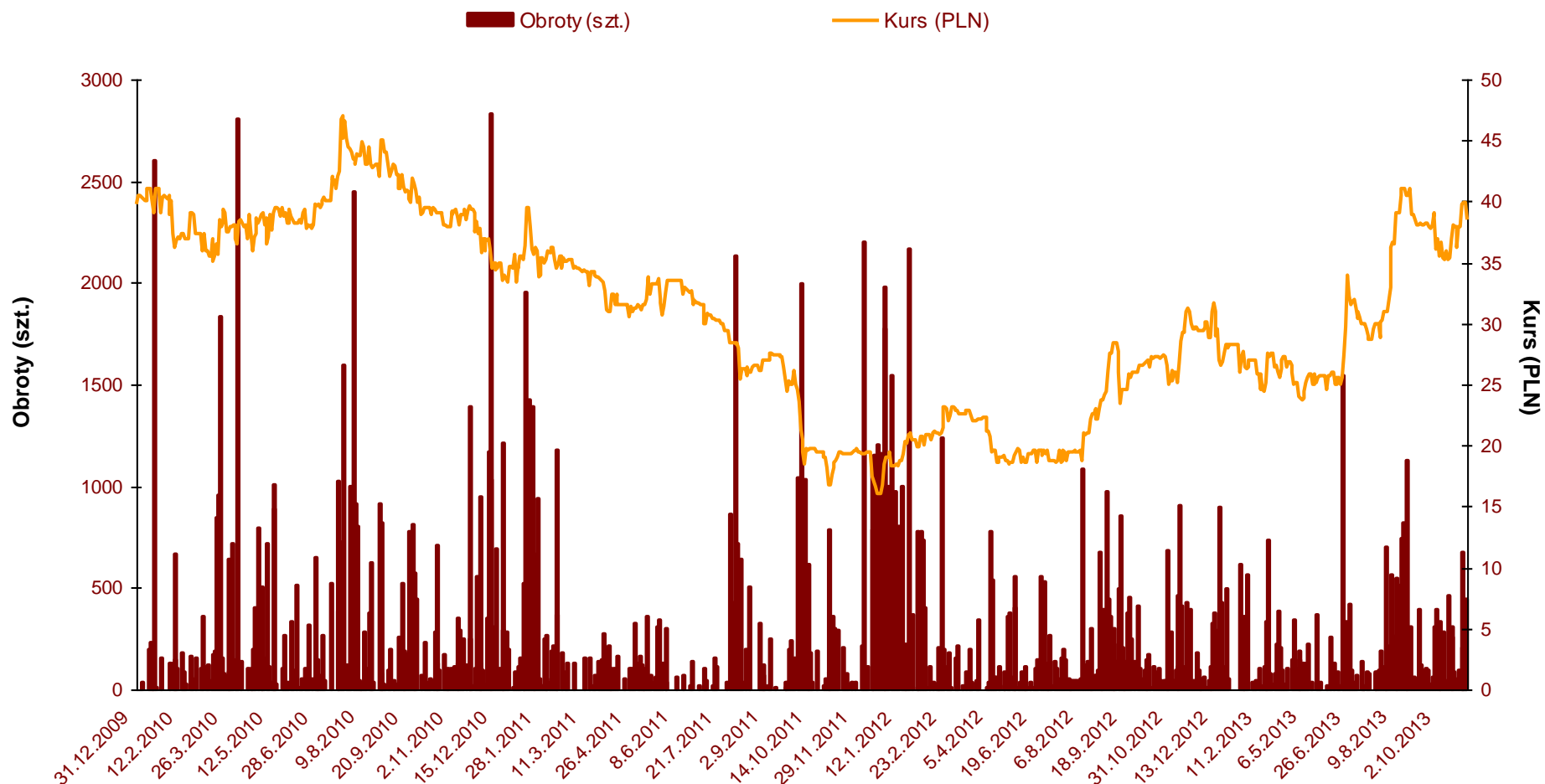
- ZWZ KOFOLA S.A. w dniu 24 czerwca 2013 roku postanowiło o umorzeniu 2 599 akcji zwykłych nabytych w ramach programu odkupu zakończonego z końcem 2012 roku oraz postanowiło o obniżeniu kapitału zakładowego o kwotę 2 599 zł do kwoty 26 170 003 zł. Obniżenie kapitału zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 15 października 2013 roku.

Program odkupu akcji własnych

- ZWZ KOFOLA S.A. w dniu 24 czerwca 2013 roku upoważniło Zarząd KOFOLA S.A. do nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego KOFOLA S.A. Łączna liczba akcji objętych Programem Odkupu wyniesie nie więcej niż 116 108 akcji (w przybliżeniu 0,44% kapitału zakładowego). Środki przeznaczone na realizację Programu nie mogą przekroczyć 930 tys. zł, a cena nabywanych akcji nie może być wyższa niż 40 zł. Program w trakcie realizacji.

KURS AKCJI I OBROTY

Średni kurs w 2012 roku	21,5 PLN	Średni kurs w 2013 roku	30,3 PLN
Średnie obroty na sesji	188 szt.	Średnie obroty na sesji	148,2 szt.



- Grupa Kapitałowa KOFOLA w 9M 2013
- Omówienie wyników finansowych i biznesowych za 9M 2013
- Omówienie wyników finansowych i biznesowych za 3KW 2013
- Rynki, trendy i kierunki rozwoju
- Profil i historia Grupy Kapitałowej KOFOLA
- Akcjonariat i kurs akcji
- **Kontakt**



KOFOLA S.A.

W celu uzyskania dalszych informacji o Kofola S.A. prosimy o kontakt z naszym Biurem Relacji Inwestorskich:

František Beneš   

e-mail: rikofola@kofola.pl

tel.: +420 606 668 980

www.kofola.pl

KOFOLA S.A.
ul. Wschodnia 5
99-300 Kutno

- Niniejszy Materiał Informacyjny został przygotowany przez KOFOLA S.A. („Spółka”) wyłącznie w celach informacyjnych.
- Jedynym oficjalnym źródłem danych dotyczących wyników finansowych KOFOLA S.A., prognoz, zdarzeń oraz wskaźników dotyczących KOFOLA S.A. są raporty bieżące i okresowe przekazywane przez KOFOLA S.A. w ramach wykonywania obowiązków informacyjnych wynikających z ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
- KOFOLA S.A. nie ponosi odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych na podstawie lub w oparciu o informacje zawarte w niniejszym Materiale Informacyjnym.