



Prezentacja grupy kapitałowej

Mex Polska S.A.

**Po publikacji wyników rocznych za
2016 rok**

Marzec 2017 r.



1. Dane finansowe 2015-2016	3-5
2. Jednorazowe koszty 2016	6-10
3. Sytuacja finansowa 2015-2016	11
4. Koszty ogólnego zarządu	12
5. Prognoza finansowa	13-14
6. Mex Polska na GPW - Benefity Akcjonariuszy	15
7. Model biznesowy	16-17
8. Przedstawienie konceptu PANKEJK	18
9. Przedstawienie konceptu Pijalni Wódki i Piwa	19
10. Przedstawienie konceptu The Mexican	20
11. Potencjał lokalizacji	21
12. Kontakt	22

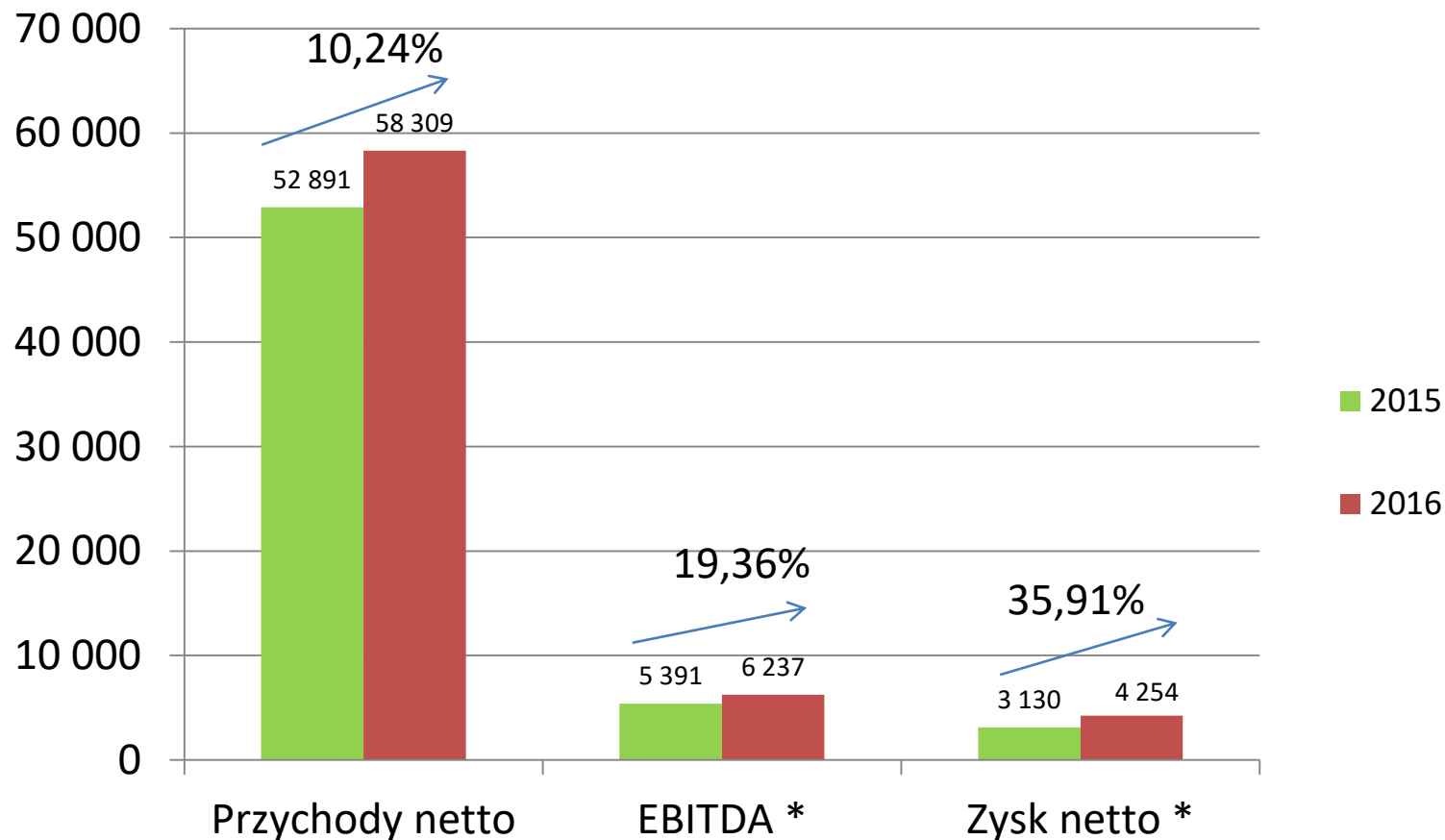
Podstawowe dane finansowe

	2015	2016	Dynamika
Przychody	52 891	58 309	10,24%
Zysk operacyjny (EBIT)	3 889 *	4 642 **	19,36%
	4 106	4 442	8,18%
Zysk operacyjny + amortyzacja (EBITDA)	5 391 *	6 237 **	15,69%
	5 608	6 037	7,65%
Zysk netto Grupy	3 130 *	4 254 ***	35,91%
	4 061	3 734	-8,05%
Marża EBIT	7,35% *	7,96% **	-
	7,76%	7,62%	-
Marża EBITDA *	10,19% *	10,70% **	-
	10,60%	10,35%	-
Marża zysku netto *	5,92% *	7,30% ***	-
	7,68%	6,40%	-

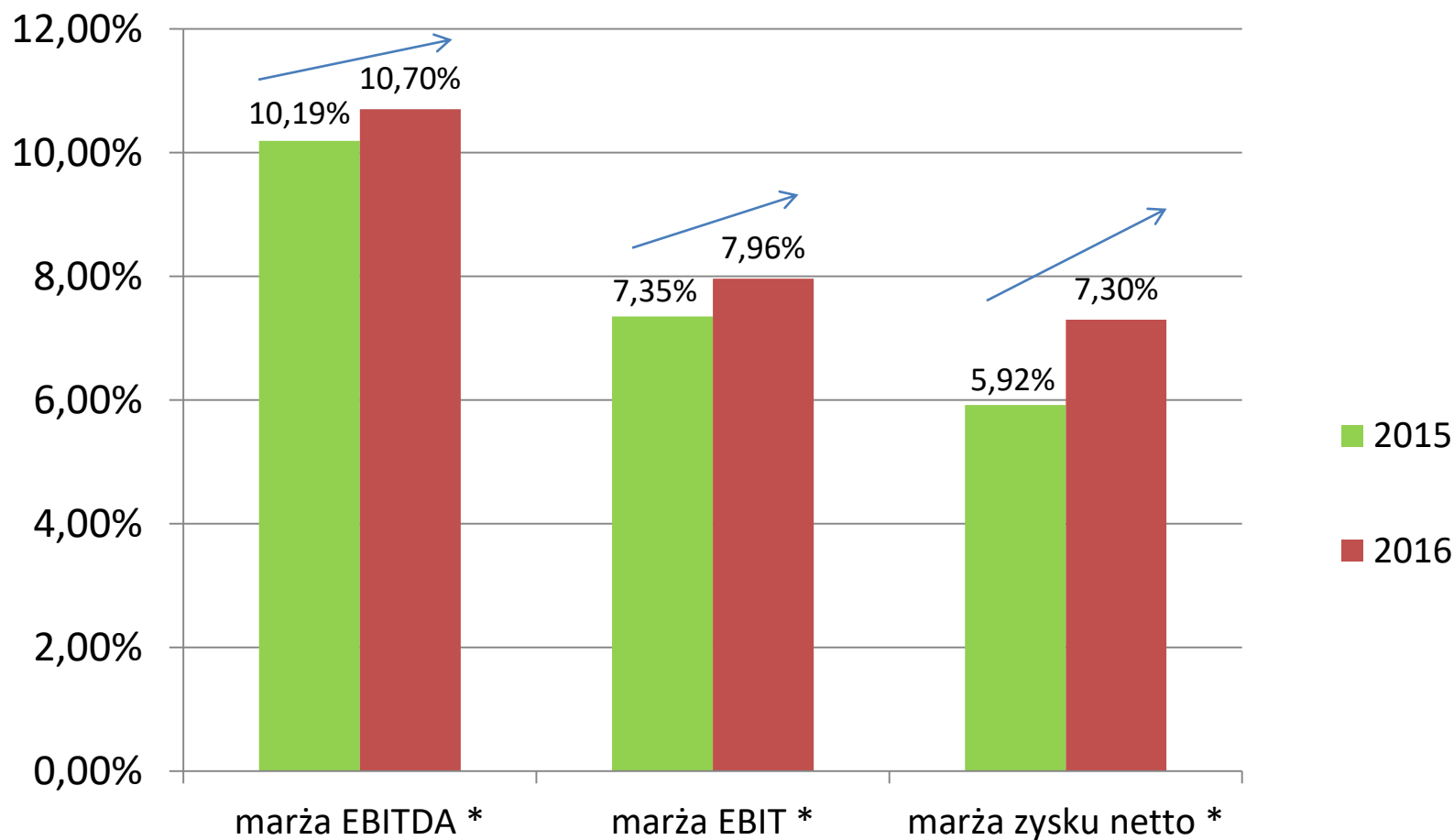
* Z zysku netto wyeliminowane zdarzenia jednorazowe, które miały miejsce w pierwszym kwartale roku 2015: jednorazowy przychód finansowy z tytułu reorganizacji Grupy w kwocie 717 tys. zł. oraz zwrot podatku VAT w kwocie 214 tys. zł., natomiast z zysku EBIT i EBITDA wyeliminowano tylko w.w. przychody ze zwrotu VAT.

** EBIT i EBITDA powiększono o 200 tys. dodatkowych jednorazowych kosztów związanych z przyspieszeniem rozwoju, natomiast

*** Zysk netto zysk netto powiększono o rezerwę na podatek dochodowy za rok 2011 (80 tys. zł.), korektę podatku odroczonego ze zmiany stawki z 19% na 15% (240 tys. zł.) oraz 200 tys. zł. z tytułu szybszego rozwoju.



* Porównanie danych znormalizowanych (nieobejmujących zdarzeń jednorazowych) – opisanych w slajdzie nr 3

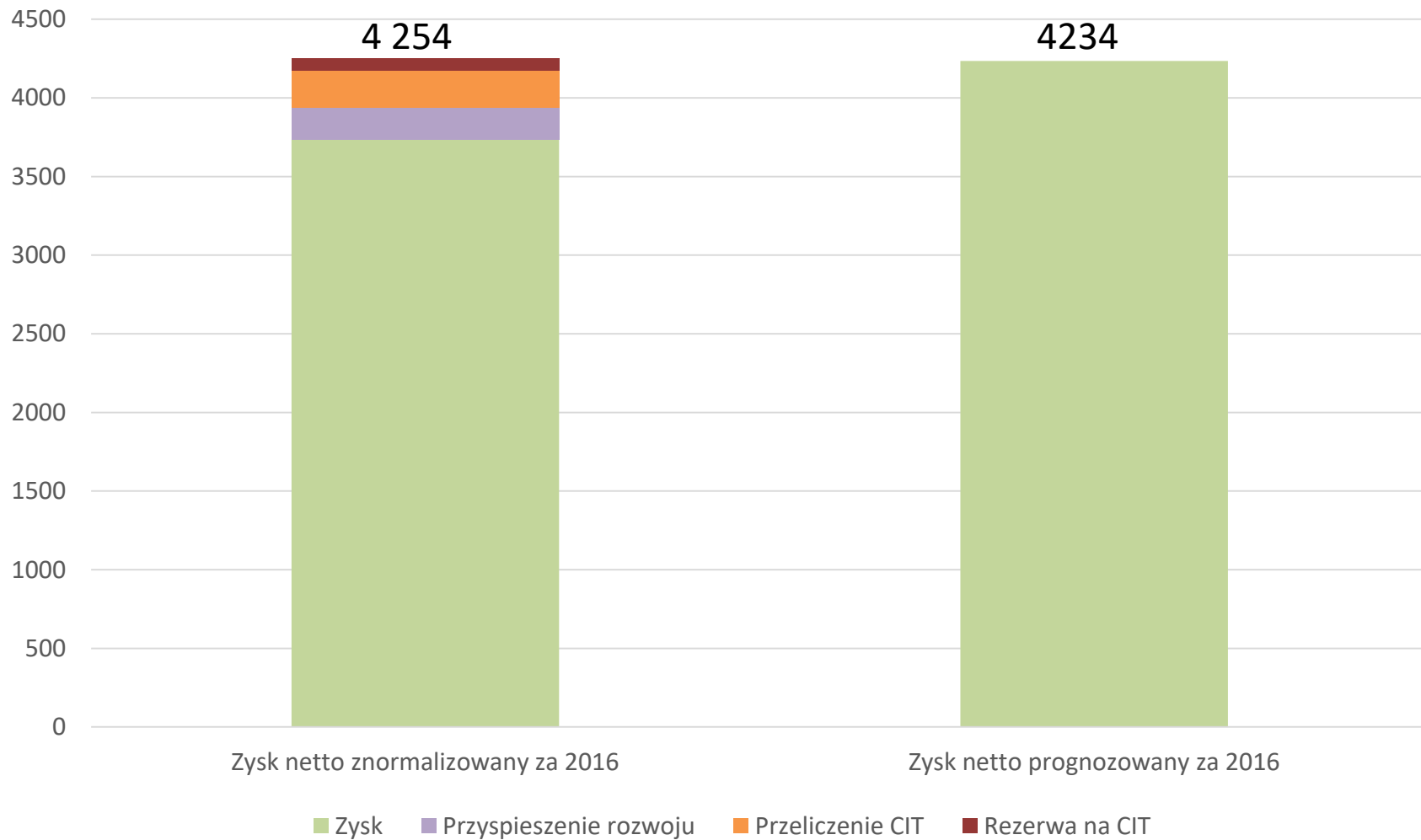


* Porównanie danych znormalizowanych (nieobejmujących zdarzeń jednorazowych) – opisanych w slajdzie nr 3

W 2016 roku wyniki Grupy Mex Polska są obarczone jednorazowymi kosztami z tytułu:

- dodatkowe koszty na kwotę 200 tys. zł.
związane szybszym rozwojem sieci
- zmniejszenie na skutek zmiany przepisów wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego o kwotę 240 tys. zł,
- utworzenie rezerwy na podatek dochodowy od osób prawnych (CIT) na kwotę 80 tys. zł.

Jednorazowe koszty 2016



Dodatkowe koszty na kwotę 200 tys. zł. wynikają z faktu, że w w roku 2016 otworzono 2 lokale więcej niż planowano (otworzono 5 PWIP i 1 Pankejk, planowano 4 PWIP). W związku z tym spółka poniosła większe o 200 tys. zł. koszty związane z szybszym niż planowano rozwojem. Szybszy rozwój będzie miał pozytywne odzwierciedlenie w wynikach roku 2017 (wyższe przychody, wyższe zyski).

W związku z wprowadzeniem zmian w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych związany ze zmniejszeniem stawki podatkowej z 19% na 15% Grupa musiała dokonać obniżenia wartości aktywów na podatek odroczony. Przeliczenie zostało dokonane głównie w spółkach zależnych, które mają do rozliczenia straty podatkowe w latach przyszłych. Obecnie straty podatkowe w większości spółek Grupy będą odzyskiwane według skali 15%.

W związku z prowadzoną w Mex Polska kontrolą podatku dochodowego od osób prawnych dotyczącą roku 2011, spółka utworzyła rezerwę na dopłatę podatku dochodowego, wynikającą z ujęcia w kosztach podatkowych kosztów związanych z wejściem na GPW.

Sytuacja finansowa 2015-2016

	2015	2016
Zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek	7 979	6 851
Kaucja pieniężna w banku	1 200	1 200
Stan środków pieniężnych	4 452	3 141
Zadłużenie netto (minus kaucja i środki pieniężne)	2 327	2 510
EBITDA znormalizowane *	5 351	6 237
Zadłużenie / EBITDA	0,43	0,40

* Porównanie danych znormalizowanych (nieobejmujących zdarzeń jednorazowych) – opisanych w slajdzie nr 3

Wskaźnik kosztów ogólnego zarządu w stosunku do przychodów w poszczególnych kwartałach

	1 kwartał	1 półrocze	3 kwartały	Rok
2015	8,64%	7,37%	6,79%	6,77%
2016	7,39%	7,08%	7,16%	7,39%

Zgodnie z opublikowaną strategią jednym z celów spółki jest obniżenie kosztów ogólnego Zarządu z 8% do 6% w okresie obowiązywania strategii, który konsekwentnie jest realizowany.

Należy zauważyć, że dodatkowe zwiększenie dynamiki rozwoju sieci, choć spowodowało w 2016 roku zwiększenie kosztów powyżej wartości zakładanych w planach, będzie miało pozytywny wpływ na obroty i wyniki w 2017 roku i latach kolejnych. Tym samym Zarząd podtrzymuje opublikowane prognozy finansowe na lata 2017-2019.

Prognозowane dane finansowe

	ROK 2017	ROK 2018	ROK 2019
Przychody netto	72 872 187	88 741 553	104 074 515
Koszty działalności operacyjnej	65 440 021	79 279 743	92 916 480
Zysk (strata) ze sprzedaży	7 432 166	9 461 810	11 158 036
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 426 572	9 204 508	10 898 452
Zysk (strata) brutto	7 039 571	8 812 073	10 448 483
Zysk (strata) Netto	5 702 053	7 137 779	8 463 271
EBITDA	8 851 354	10 966 867	12 918 268
marża EBITDA	12,1%	12,4%	12,4%
marża EBIT	10,2%	10,4%	10,5%
marża zysku netto	7,8%	8,0%	8,1%

Mex Polska na GPW - benefity Akcjonariuszy:

- ☐ **Wzrost kursu akcji Mex Polska S.A. na GPW na skutek osiągania coraz wyższych wyników – ponad 4-krotny wzrost ceny w latach 2015-2016 roku**
- ☐ **Perspektywa wypłaty wysokiej dywidendy – dywidenda za 2015 rok wypłacona w lipcu 2016 roku wyniosła niecałe 5%DY**

Grupa Kapitałowa posiada strukturę holdingową. Spółką dominującą jest Mex Polska S.A., która tworzy strategię rozwoju Grupy, pełni nadzór nad działaniami operacyjnymi, jest właścicielem znaków towarowych. Spółki zależne oraz objęte kontrolą prowadzą działalność gastronomiczną w dzierżawionych lokalach.

Grupa Kapitałowa Mex Polska

Zarządzanie restauracjami

Rozwój sieci:

- poprzez własny model franczyzy
- poprzez budowę restauracji własnych



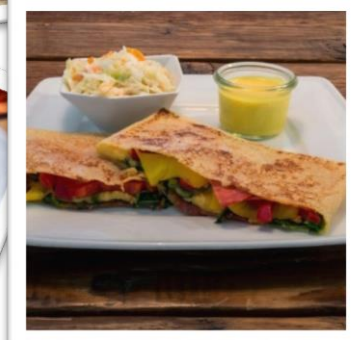
Główne założenia franczyzy:

- ✓ Zawiązanie Spółki celowej z Inwestorem, który w 100% zapewnia środki finansowe na budowę lokalu
- ✓ Powstała Spółka staje się franczyzobiorcą
- ✓ Minimalne opłaty francyzowe w okresie spłaty inwestycji (Inwestor odzyskuje zainwestowane środki)
- ✓ Silniejsza, aniżeli w tradycyjnej franczyzie, stała kontrola funkcjonowania spółek francyzowych

Pierwsza Restauracja *PANKEJK* została otwarta we wrześniu 2014 r. w łódzkiej Manufakturze - największym centrum handlowym w Polsce, powstałym na terenie dawnego zespołu fabrycznego Izraela Poznańskiego.

Druga restauracja została **otwarta 7 stycznia 2017** roku w **Poznaniu**, przy ulicy Mielżyńskiego 21.

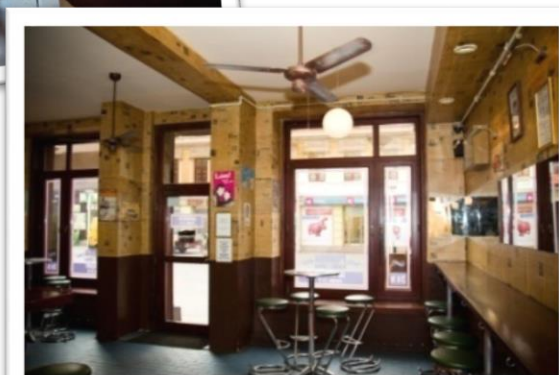
Menu Restauracji *PANKEJK*, opiera się na dwóch podstawowych produktach: naleśnikach i pancake podawanych w wielu wariantach smakowych. Dodatkowo uzupełniono je o sałatki, zupy, burgery i desery.





Mex Polska S.A. jest prekursorem rozwijanej z sukcesem sieci lokali w nowym, niefunkcjonującym do tej pory na rynku gastronomicznym w Polsce segmencie bistro. Pijalnia Wódki i Piwa to:

- ✓ **niepowtarzalny klimat PRL-u**
- ✓ lokale otwarte 24 godziny na dobę, przez 7 dni w tygodniu
- ✓ **przystępna pod względem cenowym oferta**,
Pierwszy lokal w tym koncepcie został otwarty 30 kwietnia 2011 r. przy ul. św. Jana w Krakowie.
Obecnie sieć liczy 21 lokali na terenie całej Polski.

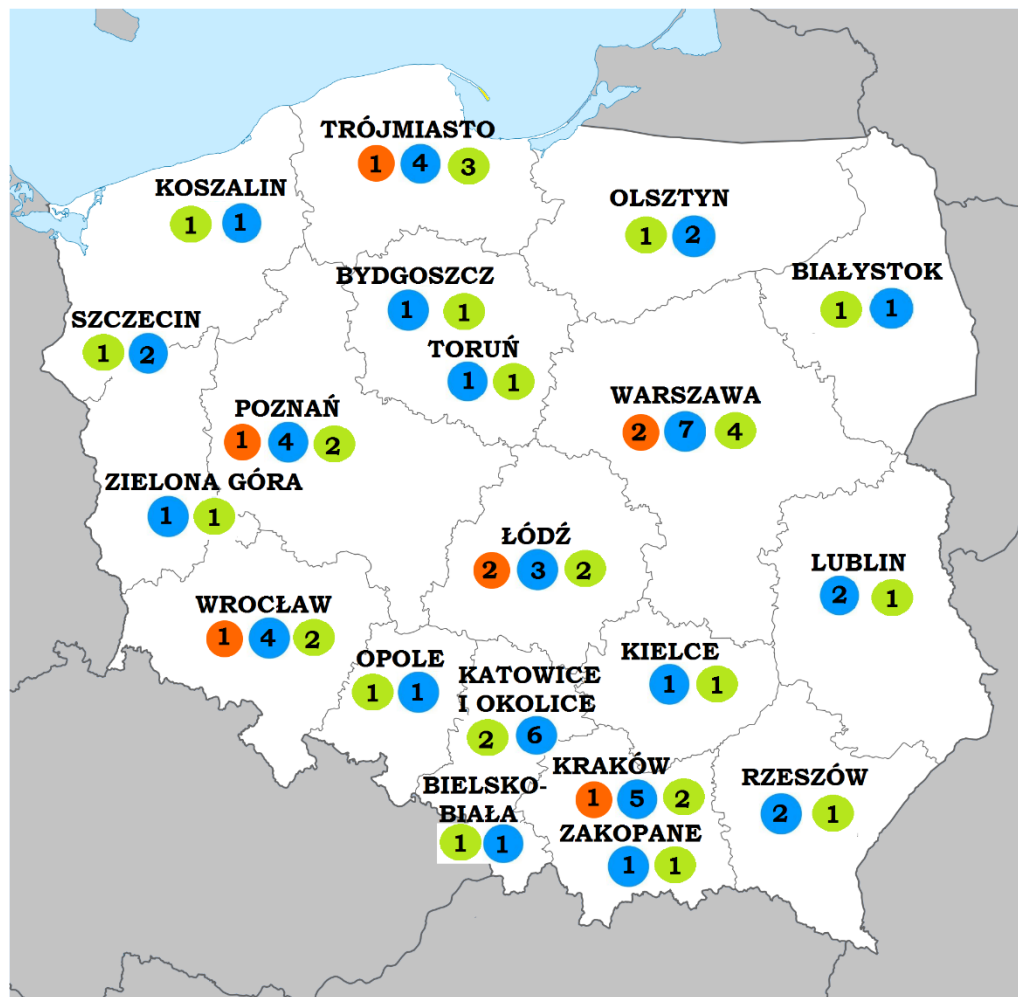


The Mexican to:

- **jedyna w Polsce sieć restauracji meksykańskich o ogólnopolskim zasięgu**
- **konsekwentna oferta** kulinarna skierowana do średniozamożnych klientów
- **rozpoznawalny**, odznaczający się dużą dbałością o szczegóły wystrój, jakość i obsługa na bardzo wysokim poziomie



Grupa do roku 2019 planuje zarządzać 36 bistro *Pijalnia Wódki i Piwa*, 10 restauracji *PANKEJK* oraz 8 *The Mexican*. W opinii Zarządu docelowo w Polsce funkcjonować może **ok. 30 restauracji *PANKEJK* oraz ok. 50 *Pijalni Wódki i Piwa*.**



Potencjał polskiego rynku
w zakresie koncepcji
rozwijanych przez
GK Mex Polska

- Restauracje PANKEJK
- Restauracje The Mexican
- Pijalnie Wódki i Piwa

1 2 liczba w punkcie oznacza
ilość planowanych
restauracji w danej
lokalizacji

**MEX Polska S.A.**

ul. Piotrkowska 60, 90-105 Łódź

tel.: 42 634 67 30, fax: 42 634 67 53

biuro@mexican.pl

www.mexpolska.pl