

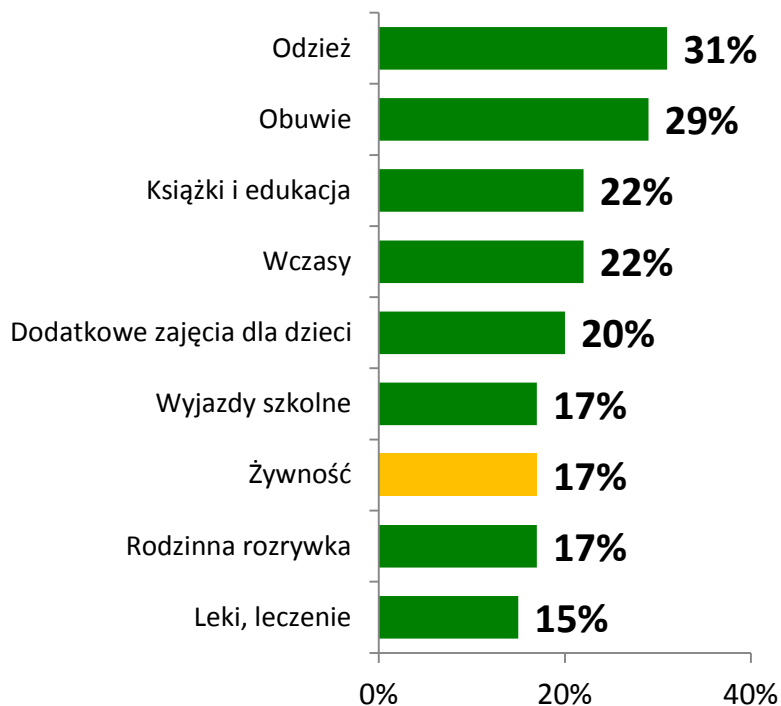


**Wyniki  
za 3 kwartał 2016r.**

- **POPRAWA POZYCJI RYNKOWEJ I UDZIAŁÓW RYNKOWYCH**
- **WZROST SPRZEDAŻY W POLSCE O 7,6% W 3 KWARTALE I O 5,6% W 3 KWARTAŁACH NARASTAJĄCO**
- **INWESTYCJE W STRATEGICZNE PROJEKTY OBCIĄŻAJĄ WYNIK EBITDA**
- **OPERACYJNE PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NA STABILNYM, OPTYMALNYM DŁUGOTERMINOWO POZIOMIE**
- **SPRZEDAŻ „LIKE-FOR-LIKE” POD WPŁYWEM DEFLACJI CEN PIWA, ALKOHOLU I NABIAŁU**

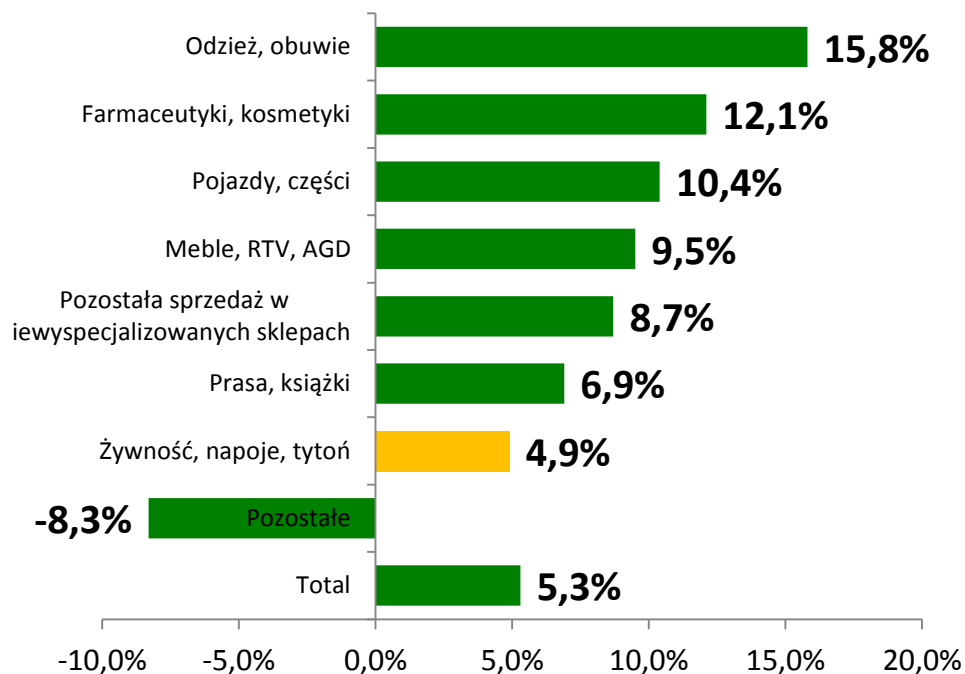
## Ograniczony wpływ socjalnych programów (500+)

### Główny cel wydatków z programu 500+



Źródło: Ministerstwo Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej

### Dynamika sprzedaży detalicznej, 3 kwartały 2016 r/r

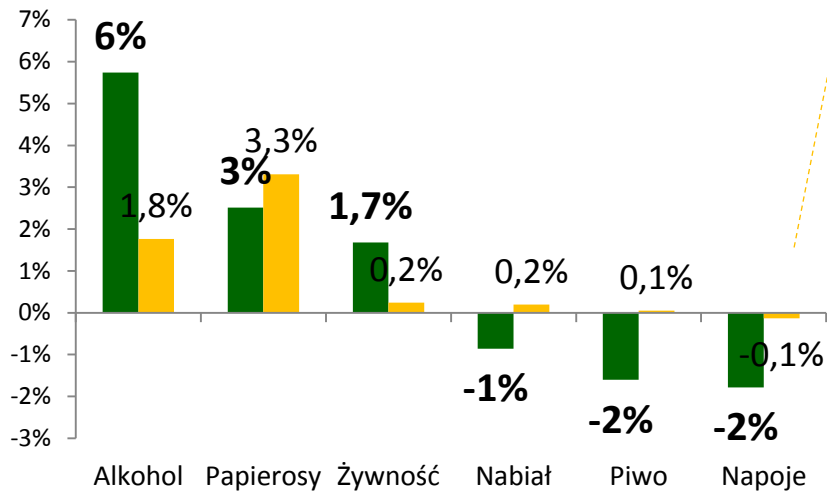


Źródło: GUS, stałe ceny

- Dotychczas brak wpływu na sprzedaż detaliczną żywności
- 500+, tj. 50 zł na 1 mieszkańca kraju

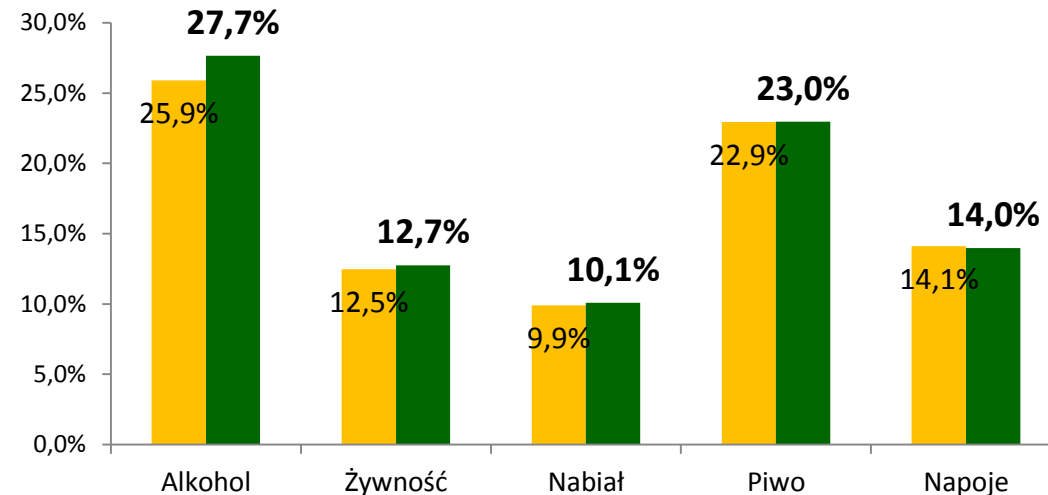
# Eurocash zdobywa udziały rynkowe

## Szybszy wzrost kategorii, w których Eurocash zdobywa udziały rynkowe



■ 3 kw. 2016 r. - Dynamika rynku

■ 3 kw. 2016r. Dynamika udziałów rynkowych Eurocash



■ 3 kw. 2015 r. ■ 3 kw. 2016 r.

### Wzrost wartości głównych kategorii (r/r) Rynek Żywności w Polsce

### Udziały rynkowe Eurocash w rynku żywności w Polsce na bazie danych Nielsen

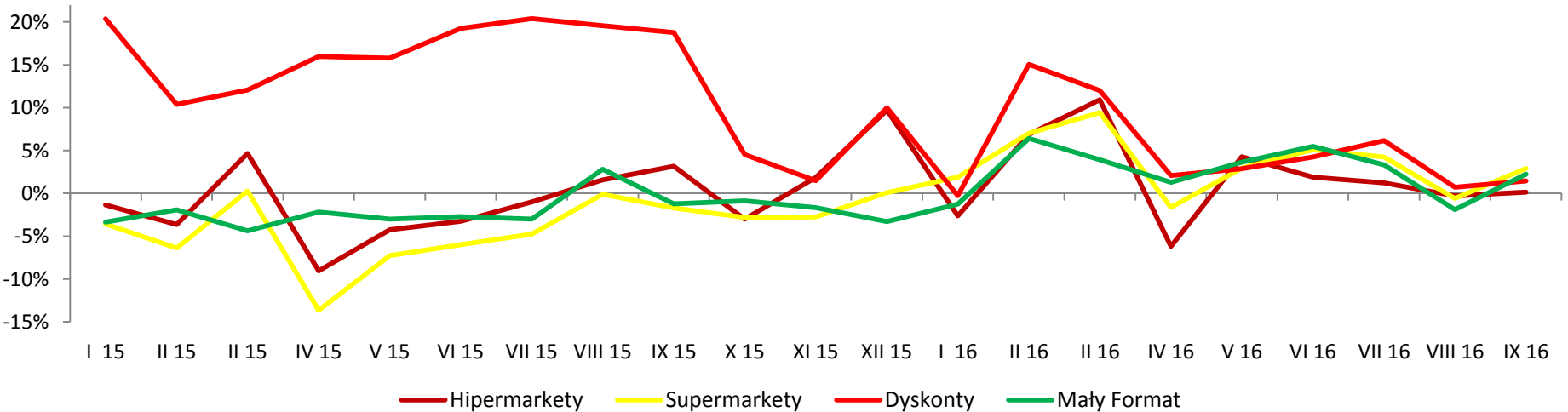
Źródło: Szacunki własne, Nielsen

- Wzrost rynku o 1,7% w porównaniu do 7,6% wzrostu sprzedaży Eurocash w Polsce
- Udziały rynkowe Eurocash napędzane przez ECD, ECF oraz ECS
- EC C&C i ECA ze stabilnymi udziałami wartościowymi oraz wzrostem udziałów wolumenowych

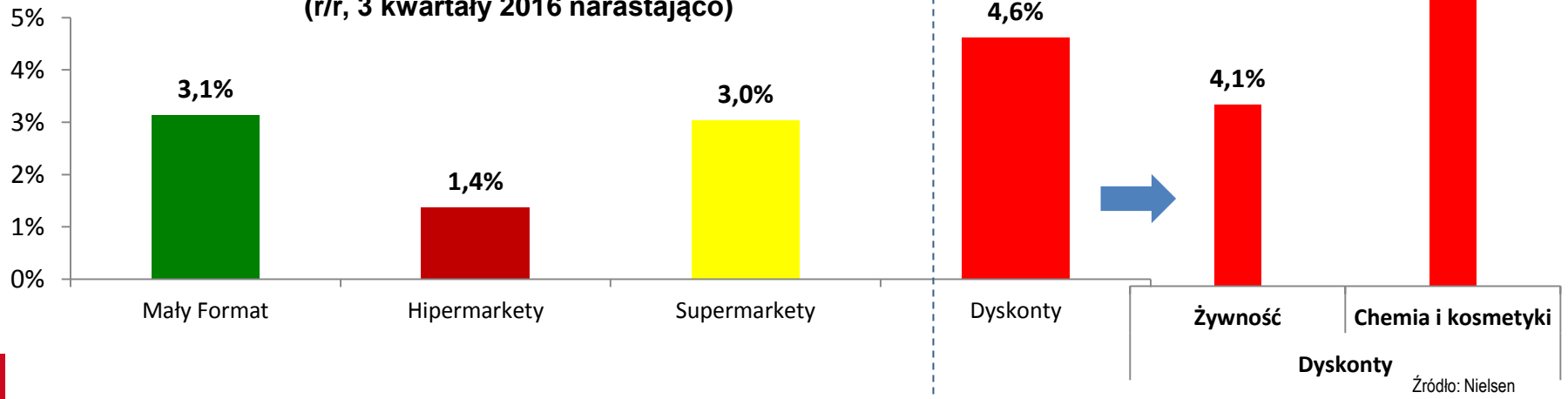
# Rynek i konkurencja

## Dyskonty zwalniają

Miesięczny wzrost wartości rynku żywności w podziale na kanały dystrybucji (r/r)

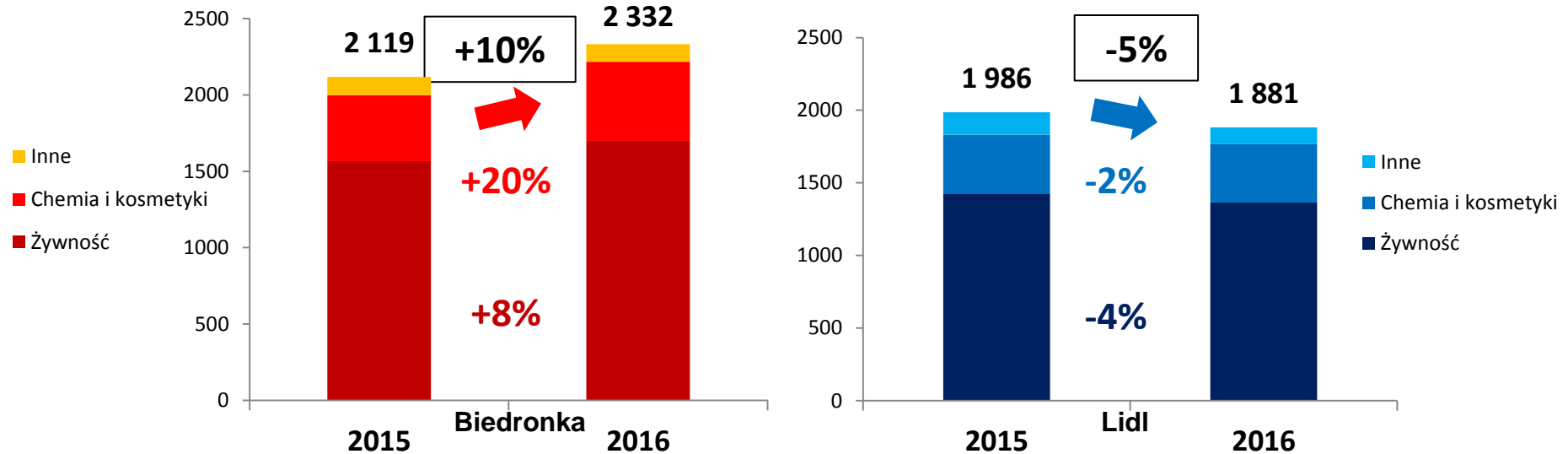


Wzrost wartości rynku FMCG w podziale na kanały dystrybucji (r/r, 3 kwartały 2016 narastająco)

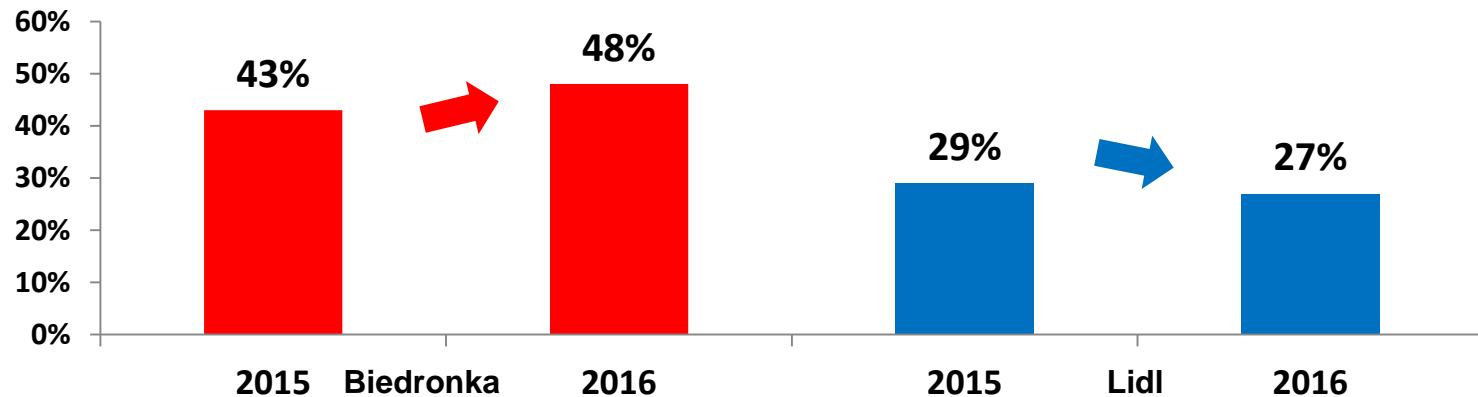


## Wzrost dyskontów wspierany przez większą liczbę oferowanego asortymentu

Liczba SKU w Dyskontach (wrzesień 2016 vs. wrzesień 2015)



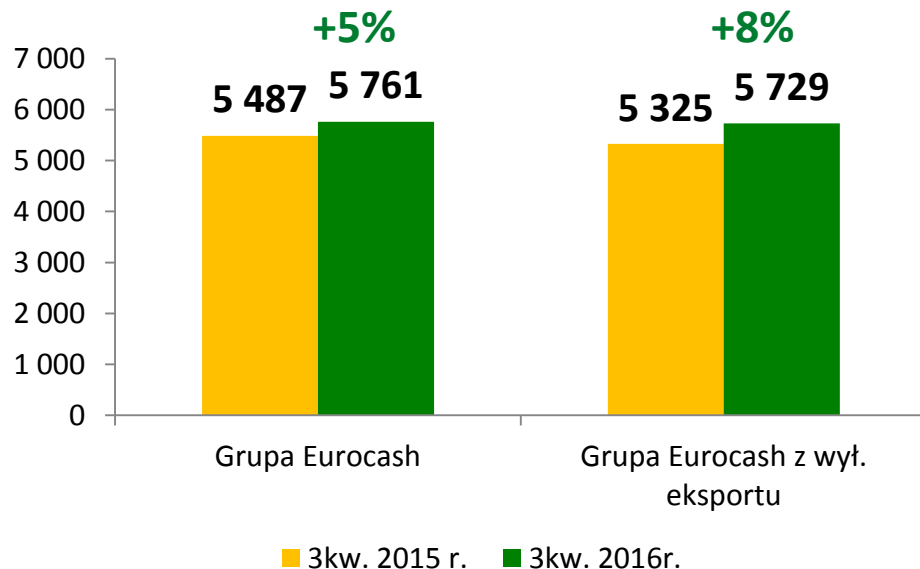
Udział markowych produktów w asortymencie



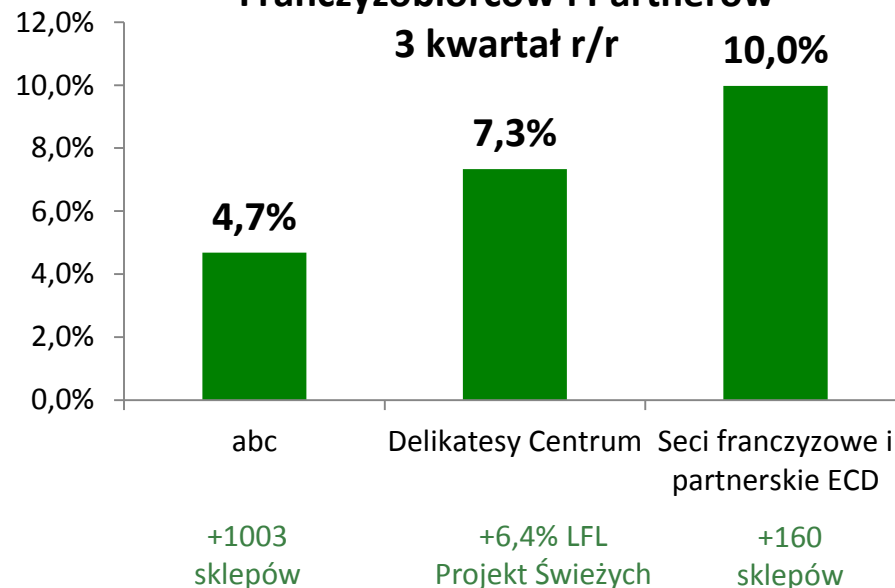
# Stabilny wzrost sprzedaży

## Wzrost sprzedaży Grupy Eurocash do głównych klientów

### Dynamika sprzedaży (mln zł)



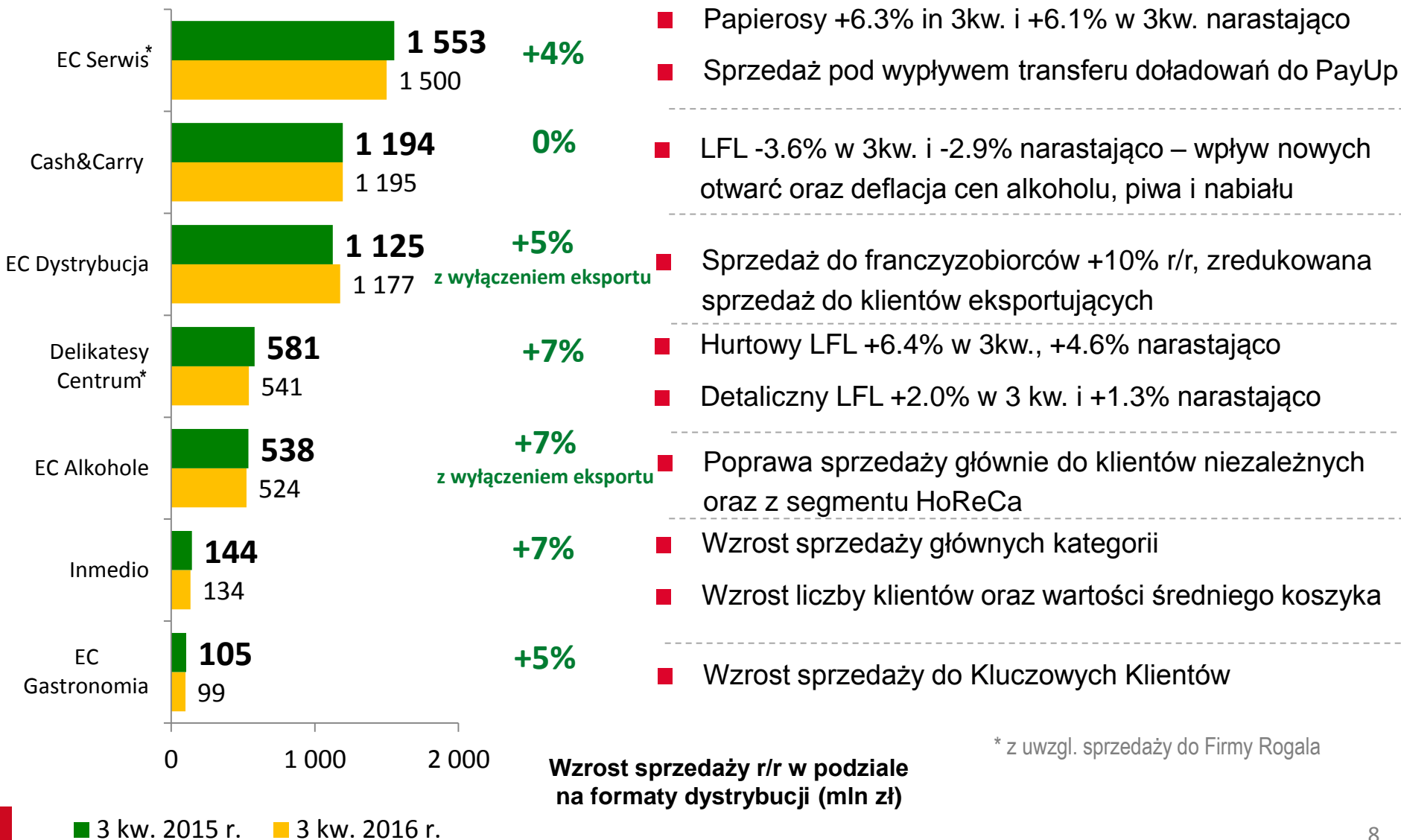
### Wzrost sprzedaży do Franczyzobiorców i Partnerów 3 kwartał r/r



- Wzrost sprzedaży na rynek w Polsce o 7,6% w 3 kw. i 5,6% w 3 kw. narastająco
- Z wyłączeniem sprzedaży zrealizowanej przez nabytą spółkę sprzedaż wzrosła o 6,8% w 3 kw. i 4,7% w 3 kw. narastająco
- Poprawa sprzedaży do sieci franczyzowych i partnerskich

# 3 kwartał 2016 r. sprzedaż w podziale na

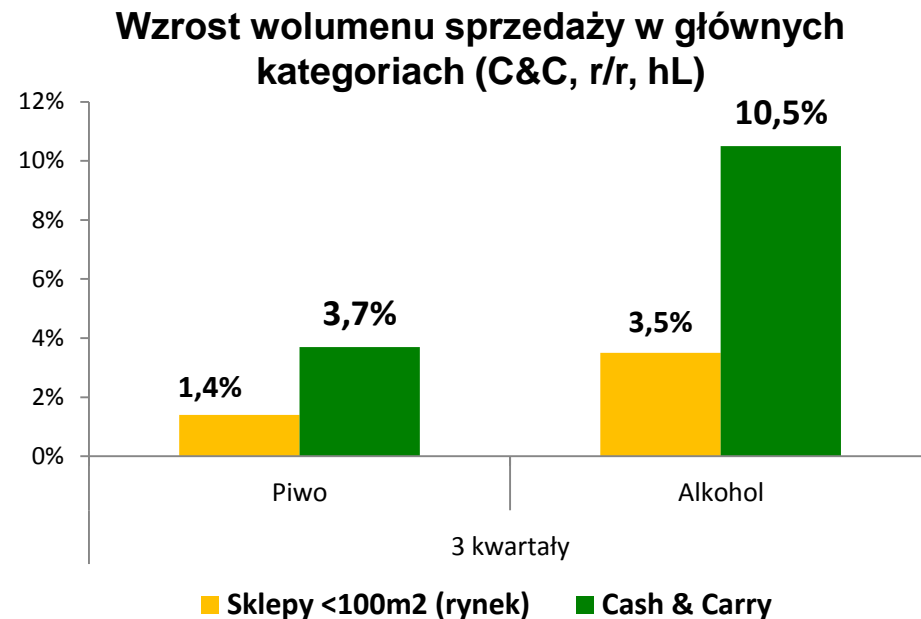
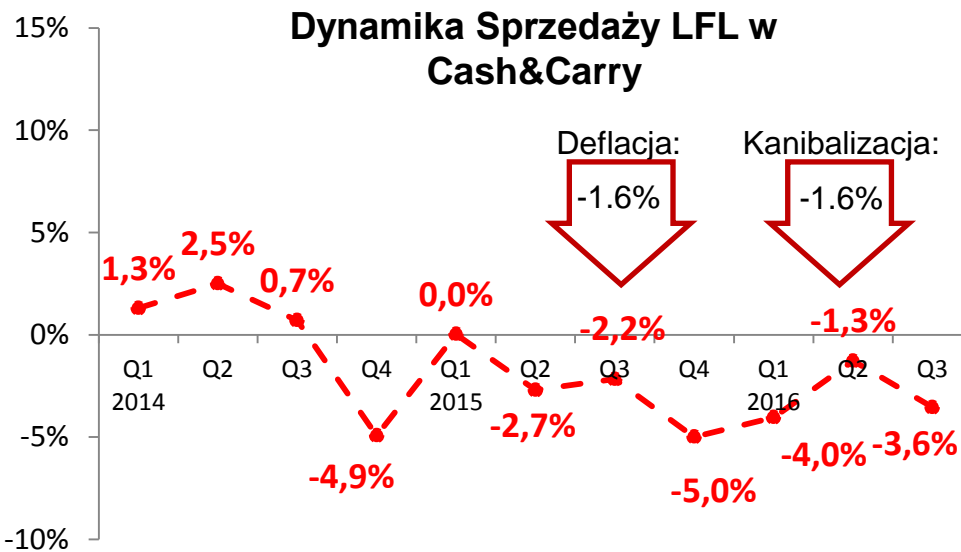
## formaty dystrybucji – wzrost udziałów rynkowych w głównych formatach





# C&C LFL dynamics

## Cannibalization and price deflation still impacting LFL

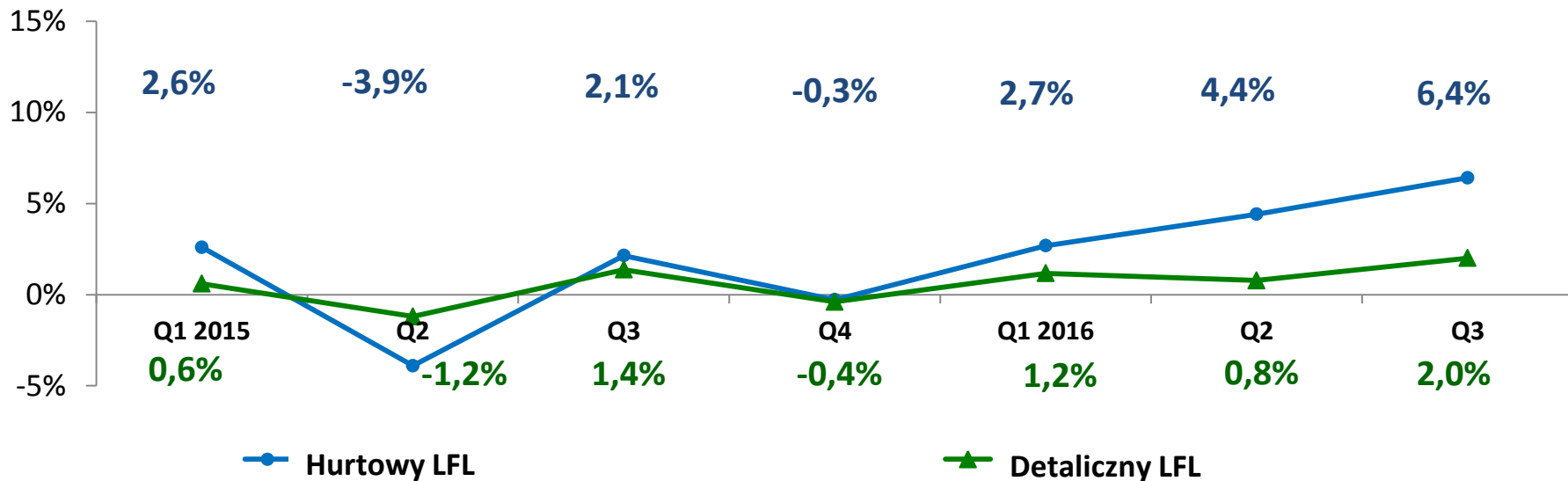


- Rentowność C&C pod negatywnym wpływem deflacji i kanibalizacji
- Mocny wzrost wolumenu oraz udziałów rynkowych w kluczowych kategoriach
- Szybka ekspansja sieci abc wsparciem dla wzrostów sprzedaży
- Nowe hurtownie poprawiają sprzedaż / efektywność kosztową – na dobrej drodze do docelowej rentowności
- Strategiczna analiza otwarć w celu ograniczenia kanibalizacji i wpływu na rentowność

# Dynamika LFL Delikatesów Centrum

## Wzrost dynamiki sprzedaży LFL w związku z projektem świeżych

### Sprzedaż LFL Delikatesów Centrum



+6.4%

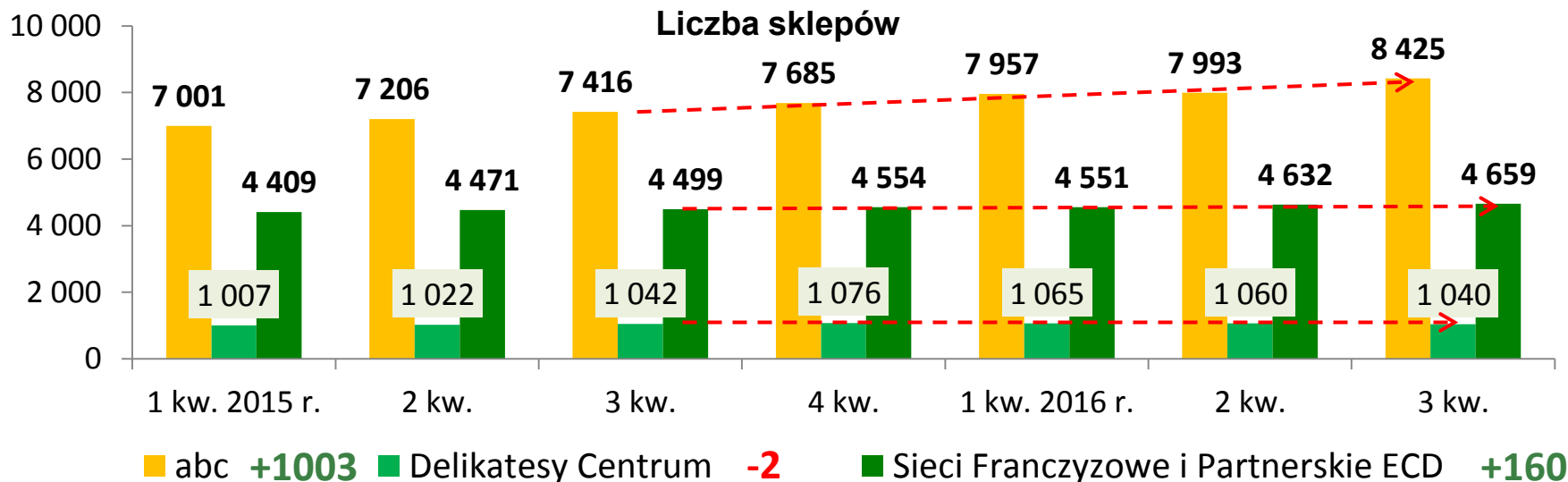
+2.0%

■ Hurtowe LFL +6.4% w 3kw. +4.6% narastająco

■ Detaliczne LFL +2.0% w 3kw. i +1.34% narastająco

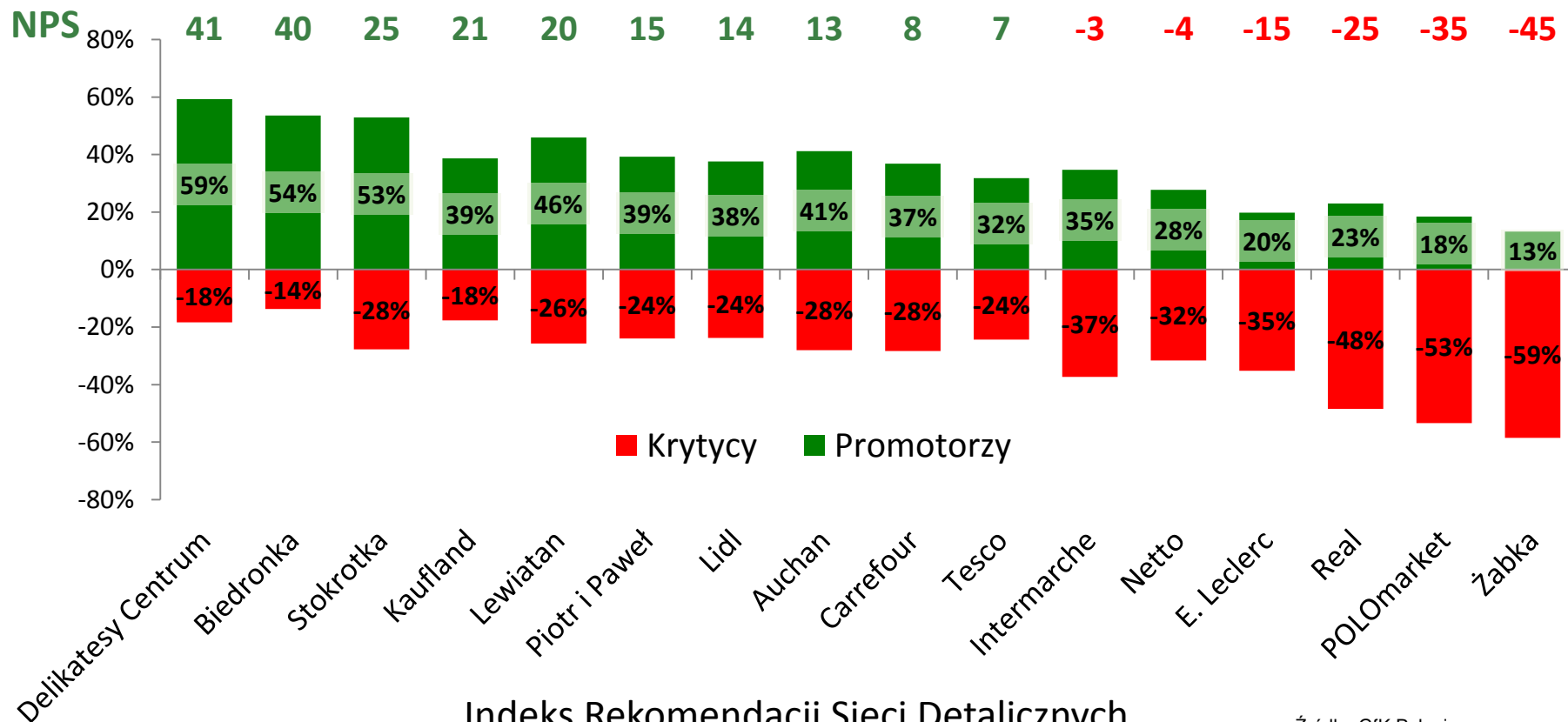
■ Nowa polityka cenowa + Projekt Świeżych

## Dynamiczna ekspansja abc oraz francyz ECD, zamknięcia sklepów DC



- C&C bez otwarć – poprawa efektywności kosztowej głównym celem na kolejne kwartały
- Ekspansja abc na rekordowym poziomie
- Ekspansja DC pod wpływem zakończonych testów na stacjach Orlen oraz zamknięć sklepów 1 francyzobiorcy
  - 21 otwarć i 41 zamknięcia w 3kw. 2016 r.
  - ok. 10 otwarć netto planowanych w 2016 r.
- Ekspansja francyz ECD w związku z rozwojem sieci Lewiatan oraz Groszek

# Delikatesy Centrum najbardziej rekomendowaną siecią detaliczną w Polsce







Indeks Rekomendacji Sieci Detalicznych  
 Promotorzy — Krytycy — Net Promoter Score (NPS)

Źródło: GfK Polonia

■ Delikatesy Centrum z najwyższą wartością NPS na rynku

# 3kw. 2016 r. – Podsumowanie Finansowe

Wzrost sprzedaży o 7.6% z wyłączeniem eksportu

<i>mln zł</i>	3 kwartał 2015 r.	3 kwartał 2016 r.	% sprzedaży 3 kwartał 2015 r.	% sprzedaży 3 kwartał 2016 r.	Zmiana r/r
Sprzedaż netto	5 487 	<b>5 761</b>			5,0%
Marża Brutto	531 	<b>570</b>	9,7%	9,9%	7,4%
EBITDA	135 	<b>123</b>	2,5%	<b>2,1%</b>	-8,8%
EBIT	98	<b>81</b>	1,8%	<b>1,4%</b>	-17,0%
Zysk brutto	88	<b>76</b>	1,6%	<b>1,3%</b>	-13,9%
Zysk netto	73 	<b>62</b>	1,3%	<b>1,1%</b>	-15,3%

- Wzrost Marży Brutto o 0.3 p.p. i 0.1 p.p. z wył. przejęć




- EBITDA pod wpływem wyższych kosztów:
  - Świeże + Nowe Projekty (-5 m)
  - Efekty ekspansji C&C
  - Deflacja

- Pozytywny wpływ niższych kosztów finansowych na zysk netto

# 3kw. 2016 r. narastająco - Podsumowanie



Wzrost sprzedaży o 5.6% z wyłączeniem eksportu

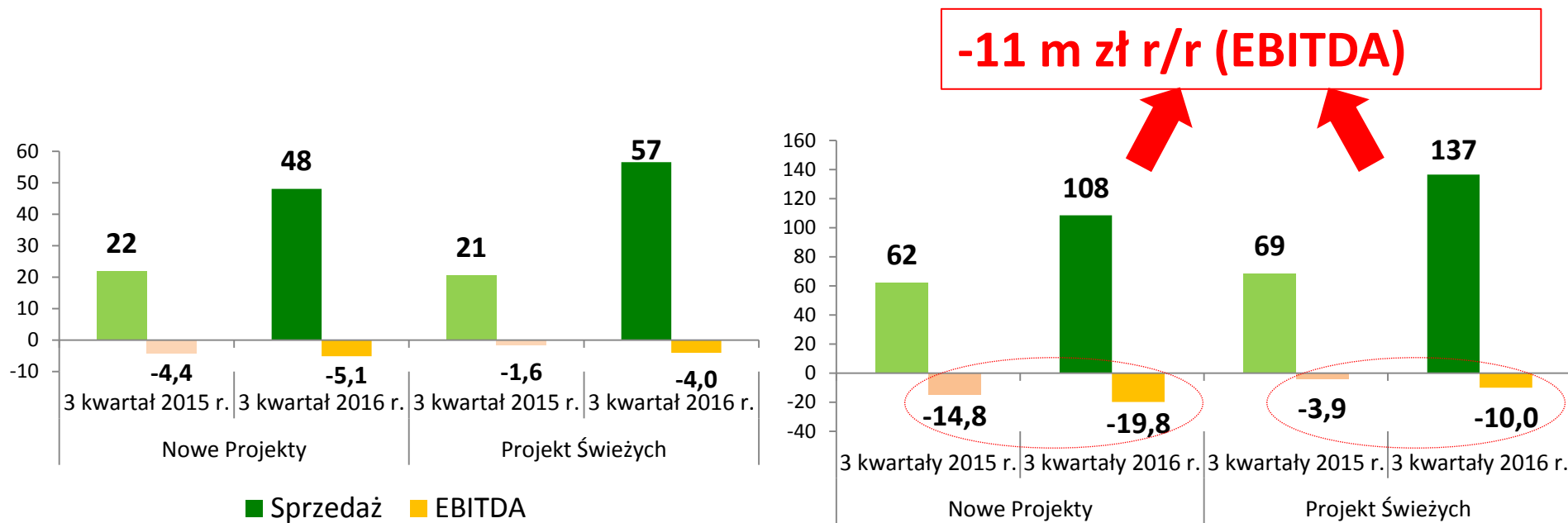
<i>mln zł</i>	3 kwartały 2015 r.	3 kwartały 2016 r.	% sprzedaży 3 kwartały 2015 r.	% sprzedaży 3 kwartały 2016 r.	Zmiana r/r
Sprzedaż netto	15 274	 15 866			3,9%
Marża Brutto	1 464	1 582	9,6%	10,0%	8,1%
EBITDA	291	 281	1,9%	1,8%	-3,5%
EBIT	180	158	1,2%	1,0%	-12,3%
Zysk brutto	148	142	1,0%	0,9%	-4,0%
Zysk netto	121	 117	0,8%	0,7%	-3,8%

■ Rentowność pod negatywnym wpływem:

- Dodatkowych kosztów Projektu Świeżych + Nowych Projektów (PLN 11m)
- Efektów ekspansji C&C – kanibalizacja oraz niższa efektywność kosztowa
- Deflacja w połączeniu ze wzrostem kosztów zatrudnienia

# Wzrost kosztów w związku z inwestycjami w strategiczne projekty

## Rozwój Nowych Projektów oraz Projektu Świeżych



■ Projekt Świeżych – inwestycja w jakość i ceny by wzmocnić pozycję rynkową Delikatesów Centrum

■ Nowe Projekty – rozwój innowacyjnych formatów detalicznych:

■ 1minute

■ abc na kołach

■ Duży Ben

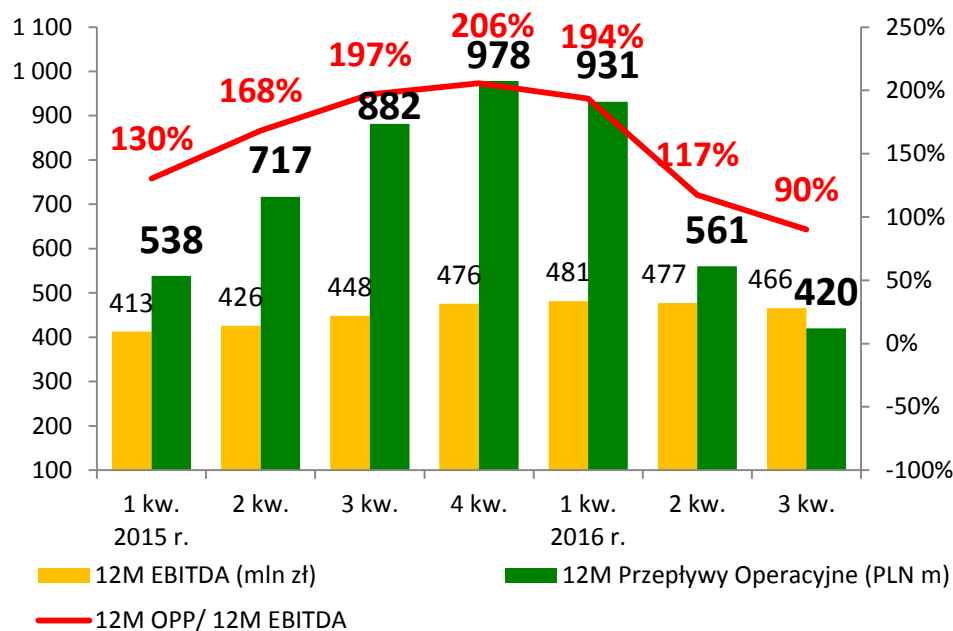
■ Kontigo

■ Faktoria Win

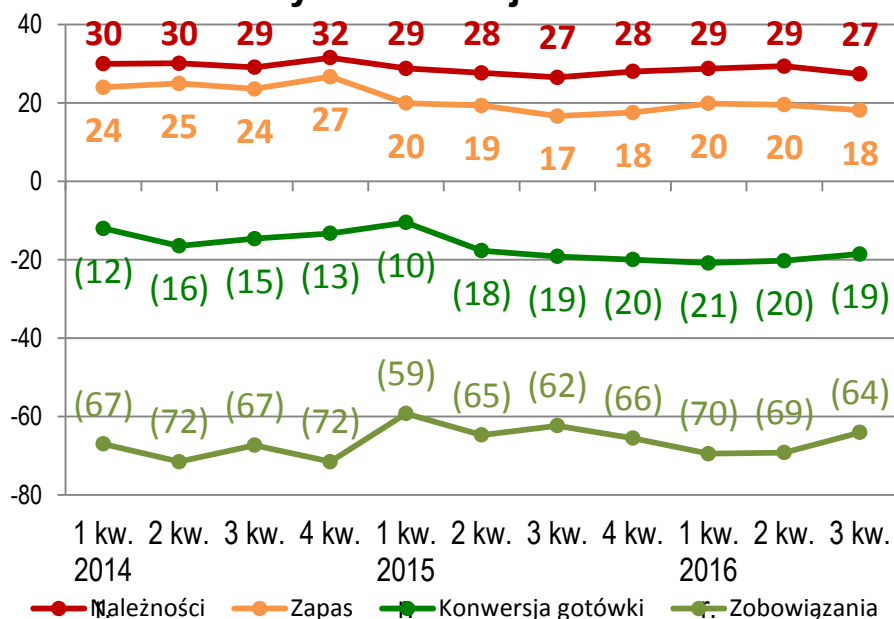
# Przepływy Pieniężne

## Operacyjne Przepływy Pieniężne na poziomie EBITDA

### Operacyjne Przepływy Pieniężne vs. EBITDA



### Cykl Konwersji Gotówki



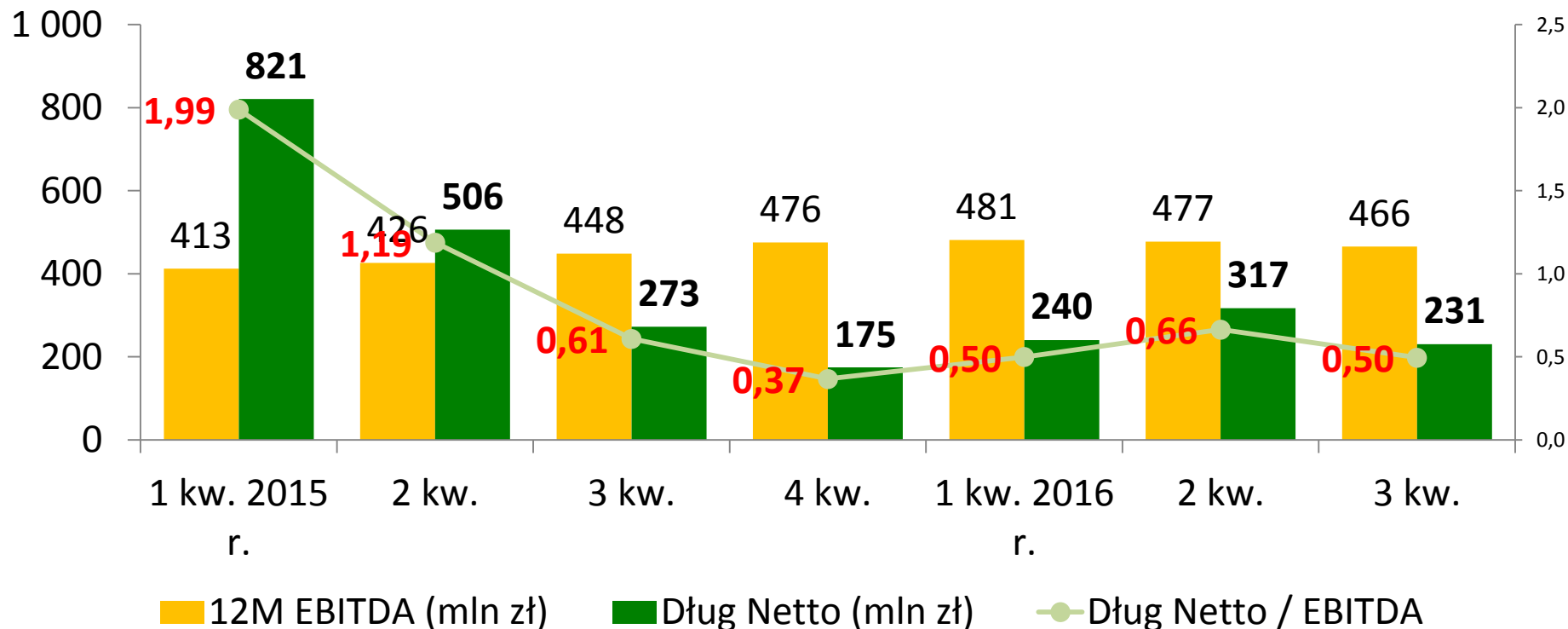
■ OPP w 3 kw. na poziomie 106% EBITDA

■ Utrzymana efektywność zarządzania zapasem na poziomie 18 dni w 3 kw. 2016 r.

■ Cykl Konwersji Gotówki na długoterminowym, optymalnym poziomie



# Dług Netto vs. EBITDA



## Dług Netto\* vs. 12M EBITDA w 3kw. 2016r.

■ Dług Netto / EBITDA na poziomie 0.5x w 3kw. 2016 r.

## ■ ZAKAZ HANDLU W NIEDZIEŁĘ

- Zakaż handlu w niedzielę, potencjalnie mali przedsiębiorcy wyłączeni
- Poparcie koncepcji przez franczyzobiorców i partnerów Eurocash, ale nie w obecnie zaproponowanym projekcie ustawy

## ■ PODATEK DETALICZNY

- Nowy projekt przejściowego podatku: ok. 1,2% dla każdego detalisty w 2017r. – oficjalny projekt wciąż nie zaprezentowany
- Poprzednia wersja podatku detalicznego weryfikowana przez KE

## ■ PRZEWAGA KONTRAKTOWA

- Potencjał wprowadzenia cen Net-Net
- Zmiany w rozliczeniach promocji z dostawcami

## ■ E-PARAGON

- Brak rachunków papierowych, ewidencja handlu w centralnych systemach IT
- Konieczność wymiany kas fiskalnych

## ■ KONCESJE ALKOHOLOWE

- Potencjalne limity na koncesje alkoholowe w dużych miastach

# 3kw. 2016 r. Podsumowanie Finansowe

## Rachunek Zysków i Strat



	PLN m	3 kwartał 2016 r.	3 kwartał 2015 r.	Y/Y Change	3 kwartały 2016 r.	3 kwartały 2015 r.	Y/Y Change
Przychody ze sprzedaży		5 761	5 487	5%	15 866	15 274	4%
Zysk brutto na sprzedaży		570	531	7%	1 582	1 464	8%
Rentowność brutto na sprzedaży (%)		9,9%	9,7%	0,22p.p.	10,0%	9,6%	0,39p.p.
EBITDA		123	135	-9%	281	291	-3%
(Marża EBITDA %)		2,1%	2,5%	-0,32p.p.	1,8%	1,9%	-0,13p.p.
EBIT		81	98	-17%	158	180	-12%
(Marża EBIT %)		1,4%	1,8%	-0,37p.p.	1,0%	1,2%	-0,18p.p.
Zysk netto		62	73	-15%	117	121	-4%
(Rentowność netto %)		1,1%	1,3%	-0,26p.p.	0,7%	0,8%	-0,06p.p.

# 3kw. 2016 r. Podsumowanie Finansowe

## Przepływy Pieniężne



<i>PLN m</i>	3 kwartał 2015 r.	3 kwartał 2016 r.	3 kwartały 2015 r.	3 kwartały 2016 r.
<b>Przepływy z działalności operacyjnej</b>	<b>271,0</b>	<b>130,4</b>	<b>831,0</b>	<b>273,0</b>
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	88,1	75,9	148,3	142,3
<i>amortyzacja</i>	37,4	42,2	111,1	123,1
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	140,1	8,7	543,0	(11,5)
<i>inne</i>	5,3	3,3	27,8	17,9
<b>Przepływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(27,5)</b>	<b>(31,8)</b>	<b>(110,9)</b>	<b>(167,3)</b>
<b>Przepływy z działalności finansowej</b>	<b>(245,2)</b>	<b>(142,4)</b>	<b>(728,8)</b>	<b>(109,2)</b>
<b>Przepływy pieniężne razem</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(43,8)</b>	<b>(8,8)</b>	<b>(3,5)</b>

# 3kw. 2016 r. Podsumowanie Finansowe



## Bilans

mln zł	30 września 2016 r.	31 grudnia 2015 r.	Zmiana %	Zmiana
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>2 307</b>	<b>2 288</b>	<b>0,8%</b>	<b>19</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>3 141</b>	<b>2 729</b>	<b>15,1%</b>	<b>413</b>
Zapasy	1 137	968	17,5%	169
Należności handlowe	1 714	1 533	11,8%	181
Środki pieniężne	83	86	-4,1%	-4
<b>Aktywa razem</b>	<b>5 449</b>	<b>5 017</b>	<b>8,6%</b>	<b>432</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>1 107</b>	<b>1 161</b>	<b>-4,7%</b>	<b>-54</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>4 342</b>	<b>3 856</b>	<b>12,6%</b>	<b>486</b>
Długoterminowe zadłużenie finansowe	156	159	-2,1%	-3
Krótkoterminowe zadłużenie finansowe	158	102	55,0%	56
Zobowiązania handlowe	3 611	3 226	12,0%	386
<b>Pasywa razem</b>	<b>5 449</b>	<b>5 017</b>	<b>8,6%</b>	<b>432</b>

**W celu uzyskania informacji prosimy o kontakt:**

Jan Domański

Dyrektor Relacji Inwestorskich i Przejęć

**[jan.domanski@eurocash.pl](mailto:jan.domanski@eurocash.pl)**

**Tel: +48 507 010 095**