

VALAMAR RIVIERA

Investors Day

Rab, 12.6.2018.



TEME

- Turistički trendovi u Hrvatskoj
- Valamar Riviera kao lider u odmorišnom turizmu
- 10 ključnih strateških događaja u 2017.
- Investicije kao pokretač rasta
- Financijski pokazatelji
- Valamar Riviera dionica
- Nagrade
- Integrirano godišnje izvješće i društveno odgovorno poslovanje za 2017.

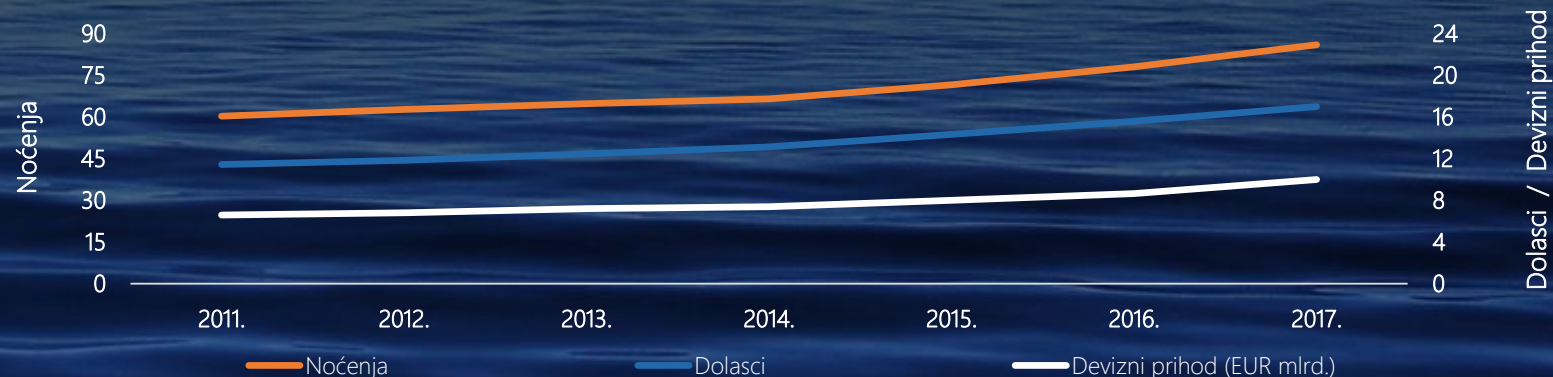
TURISTIČKI TRENDOWI U HRVATSKOJ (1)

- Hrvatska ostvaruje rekordne rezultate u turizmu:

- više od 100 milijuna noćenja
- više od 17 milijuna dolazaka
- preko 10 milijardi eura prihoda
- u fizičkim i financijskim pokazateljima raste brže od Mediterana

- Rastu investicije u turizam u Hrvatskoj, iako još uvijek nedovoljno za ostvarenje strategije

Dolasci, noćenja i devizni prihodi od turizma u Hrvatskoj (2011. – 2017.)



Izvori: Državni zavod za statistiku, Hrvatska narodna banka

Investicije u turizam 2011. – P2018. (EUR milijuna)

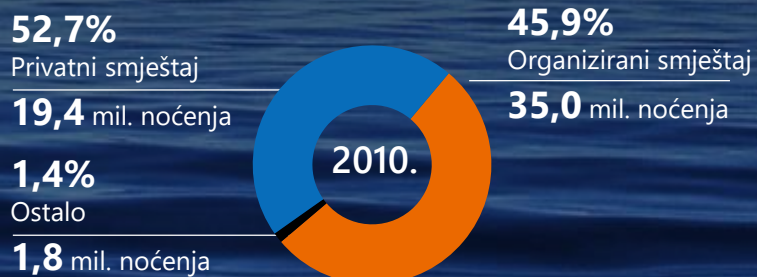


Izvor: Državni zavod za statistiku, podaci za 2018. su procjena Ministarstva turizma temeljem ankete o investicijama

TURISTIČKI TRENDovi U HRVATSKOJ (2)

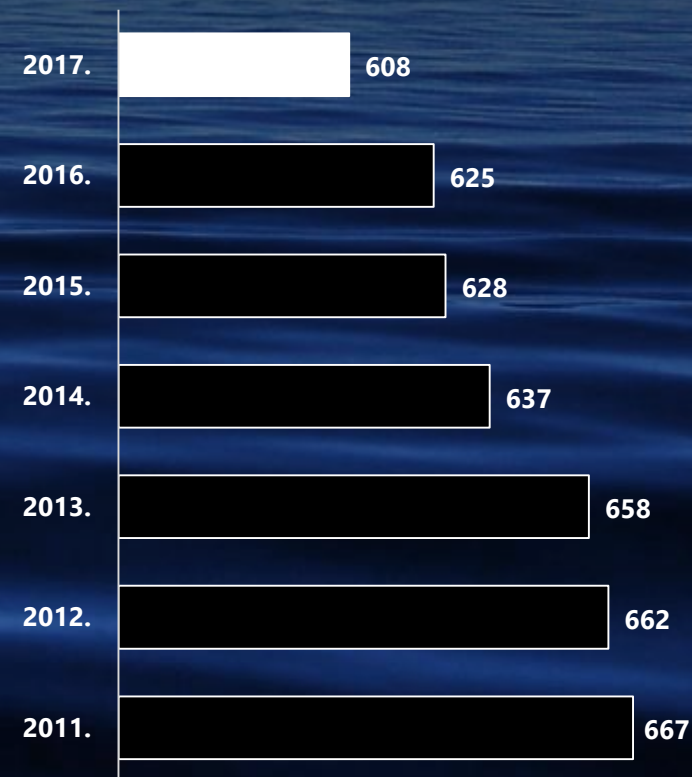
- Visoka sezonalnost prisutna je i dalje (86% svih noćenja ostvaruje se glavnoj sezoni)
- Strukturni problemi hrvatskog turizma i dalje se produbljuju – raste udio privatnog smještaja, pada udio hotela, ljetovališta i kampova
- Devizni prihodi po stranom turistu su u padu zbog povećanja udjela i noćenja u privatnom smještaju koji generalno nosi nižu prosječnu dnevnu cijenu
- Povećavaju se fiskalna i parafiskalna davanja u turizmu (suprotno strategiji Republike Hrvatske): PDV, porez na nekretnine, boravišna pristojba i sl.
- Hrvatska ima najlošiji fiskalni okvir poslovanja za turizam na Mediteranu
- Radna snaga je ključni izazov za daljnji razvoj hrvatskog turizma

Kategorije smještaja u Hrvatskoj



Izvor: Državni zavod za statistiku

Devizni prihodi po stranom turistu (EUR)



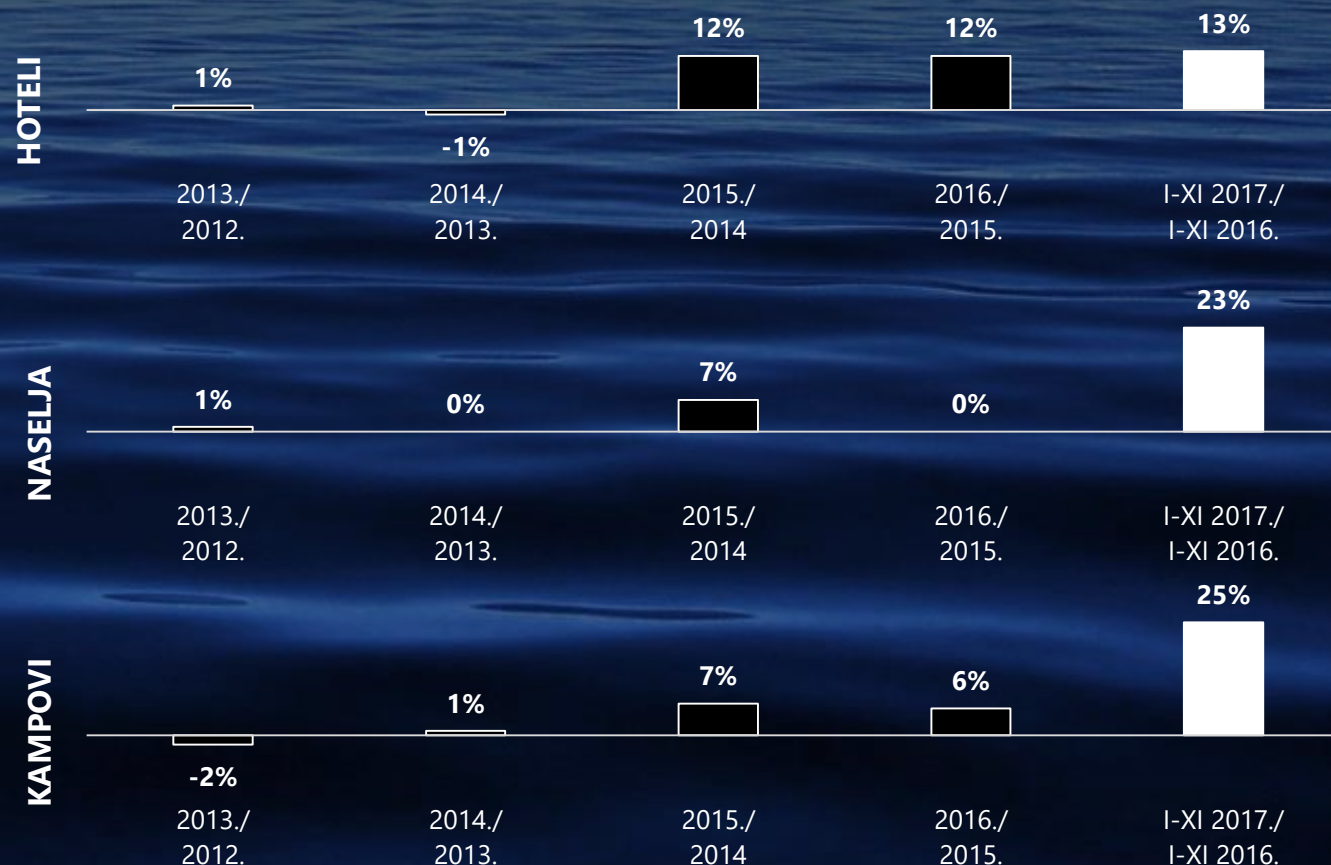
Izvor: Horwat HTL

TURISTIČKI TRENDOWI U HRVATSKOJ (3)

- **Povijesna prilika za razvoj hrvatskog turizma:**

- niske kamatne stope i visoka raspoloživost kapitala
- povećana potražnja za hrvatskim turizmom
- raste promet u svim zračnim lukama i povećan je interes TA/TO
- mala ponuda kvalitetnog turizma
- Raste ukupni prihod po smještajnoj jedinici u hotelijerstvu (2017./2016.):
 - hoteli: +13%
 - naselja: +23%
 - kampovi: +25%

Godišnje kretanje TrevPAR-a hrvatske smještajne industrije



Izvor: Horwat HTL

LIDER U ODMORIŠNOM TURIZMU

>6.600 djelatnika
koji uslužuju
>1 milijun gostiju



>5 milijardi tržišna
kapitalizacija



33 hotela i ljetovališta
15 kamping ljetovališta



6 destinacija:
Poreč, Rabac, otok Krk,
otok Rab, Dubrovnik,
Makarska



≈5
milijardi
imovina
2,9x
Neto dug /
EBITDA

10 poslovnih događaja
koji su obilježili
2017.

TOP 10 HRVATSKIH PODUZEĆA

1.

...po rastu poslovanja i vrijednosti

...po zapošljavanju

...po visini ulaganja

...po društvenoj odgovornosti

...po izvozu

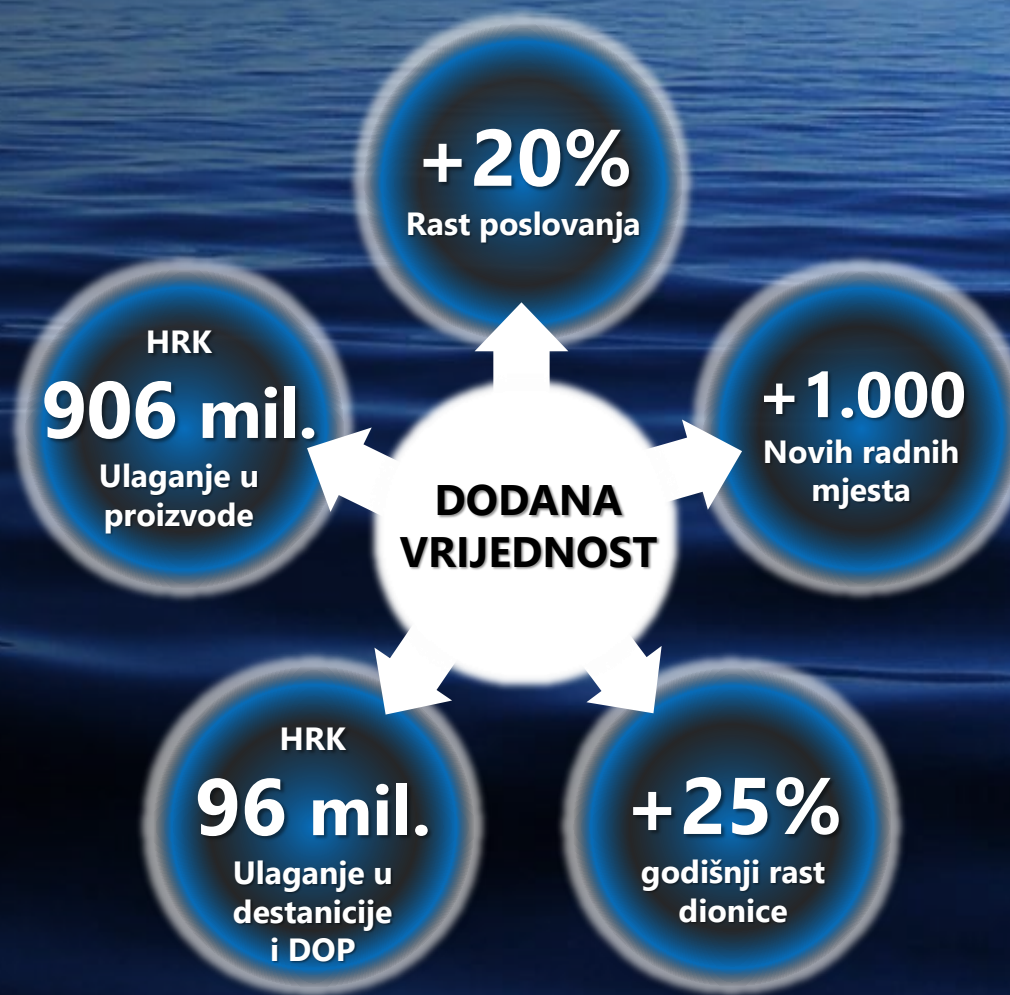
...po dionici

...odnosima s investitorima i
upravljanju financijama

Petnaest najvećih hrvatskih kompanija po tržišnoj kapitalizaciji (HRK milijardi)



Izvor: ZSE (podaci na 31.12.2017)



Kontinuirani rast zaposlenosti:

- 2017.: 1.000 novih radnih mjesta
- 2018.: 600 novih radnih mjesta

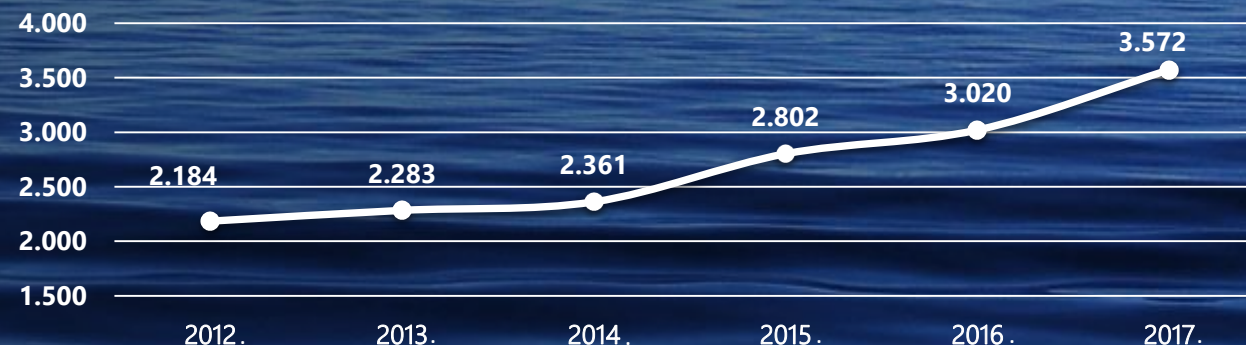
Stvaramo prilike za cjelogodišnji rad i zaposlenost (2017.: 41%)

Kontinuirano poboljšanje plaća i uvjeta rada

Edukacija i Valamar Akademija

Ulaganje u buduće kadrove i promocija zanimanja u turizmu

Prosječna zaposlenost



Struktura zaposlenika na 31.7.



REKORDAN RAST PRODAJE I IZUZETNA PREDSEZONA

4.

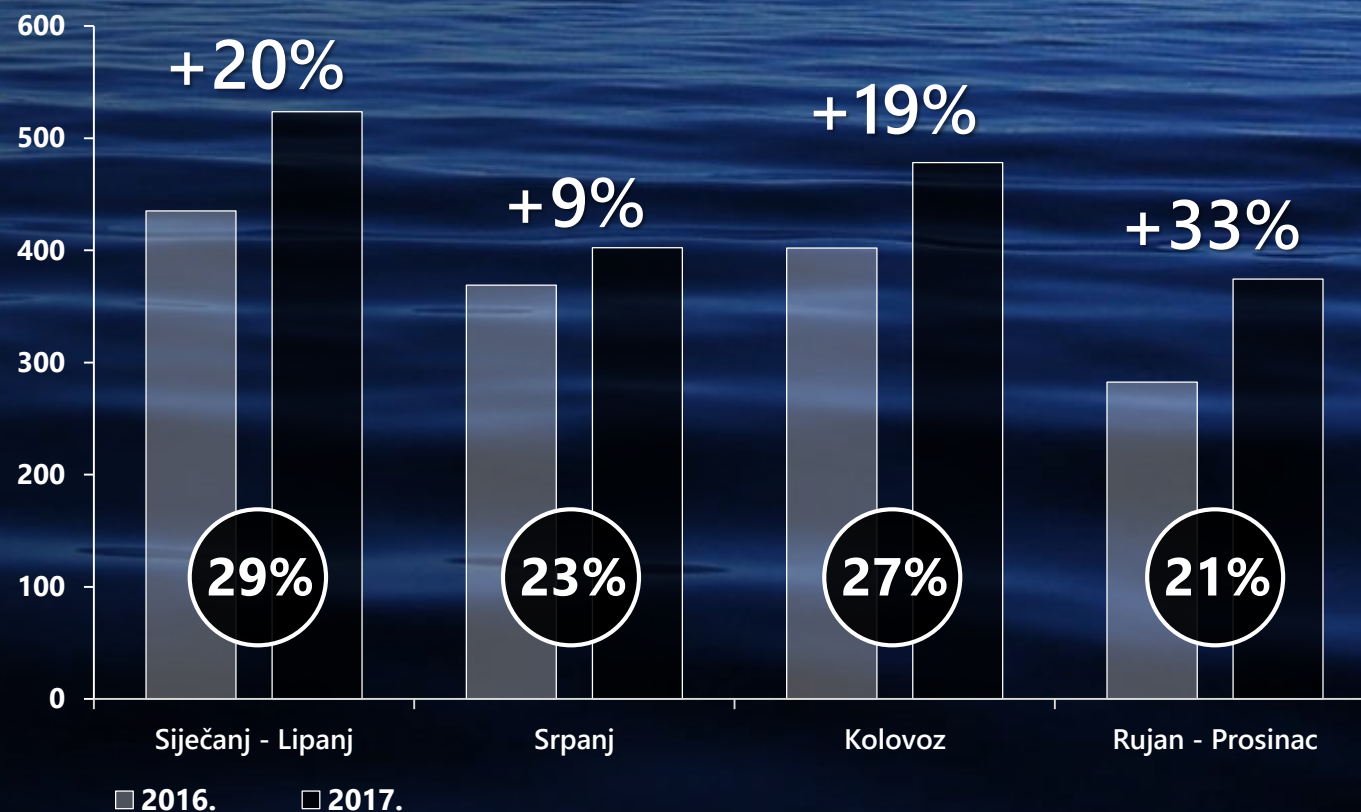
Rast noćenja +20% i
rast ADR +6%

2. godinu za redom je u
prvih šest mjeseci
ostvaren izuzetan rast!

Odlični rezultati u post
sezoni bez obzira na
izuzetno loš 9. mjesec

Udio direktne prodaje
porastao s 39% u 2015. na
43% u 2017.

Poslovni prihodi 2017./2016. (HRK milijuna)



Reorganizacija upravljanja
i korporativna usklađenja

Ostvareni rezultati u
2017. godini iznad plana

Početak novog
investicijskog ciklusa i
razvoja 2017./2018.

Novo u 2018. godini – Valamar Collection Imperial Hotel 4*



Implementirani su i
testirani servisni
koncepti

Servisni koncepti su
osnova za razvoj
proizvoda i
brandiranje



Povećanje zadovoljstva gostiju
posebno u premium segmentu

Povećanje marketing baze i
gostiju povratnika

Unbelievable razina usluge
58%!

Ukupna ocjena zadovoljstva gostiju



Gosti u marketing bazi podataka



Postotak gostiju povratnika



„Unbelievable” razina usluge

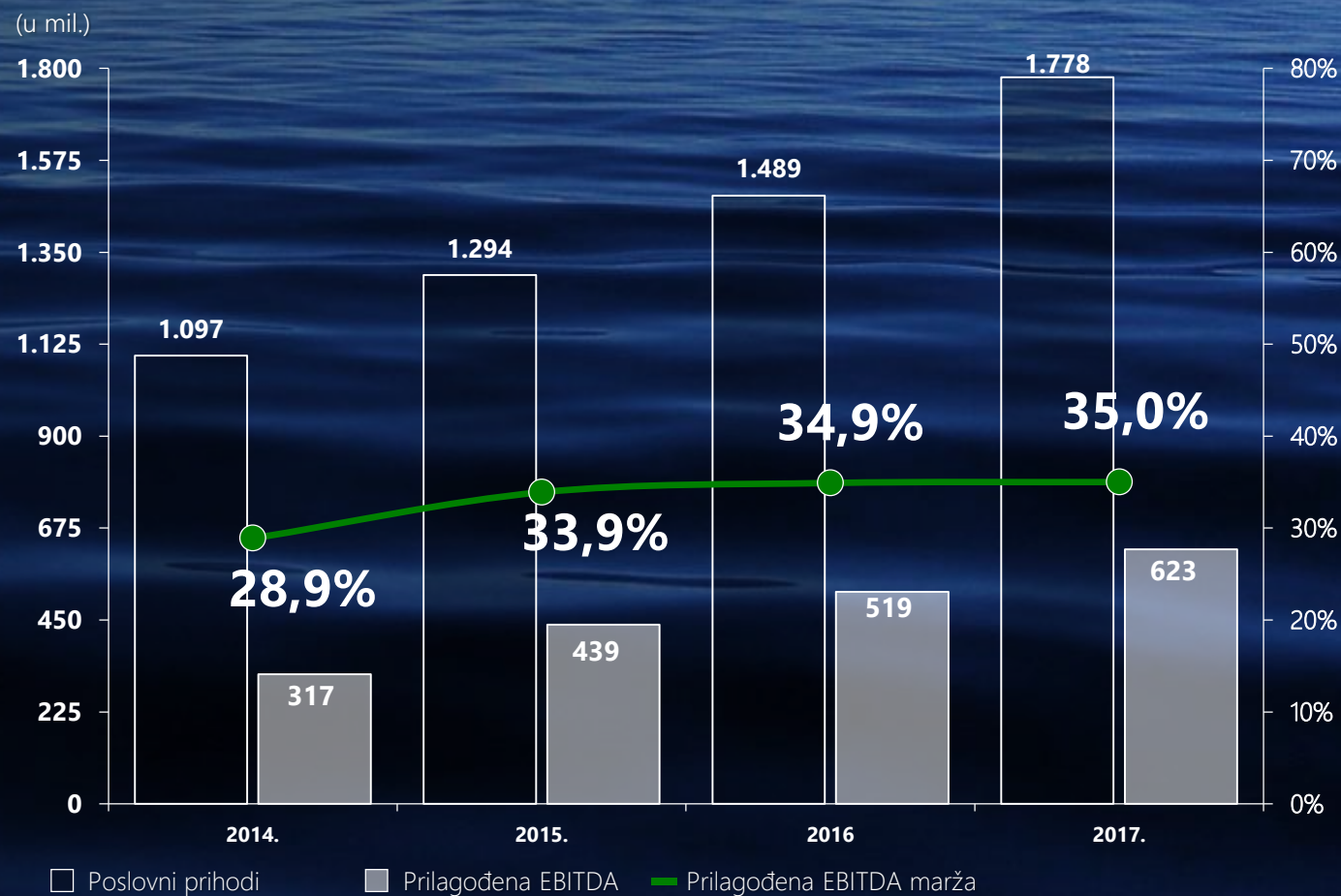


Povećanje EBITDA marže
u 3 godine za +6,1 p.p.

Rast operativne
efikasnosti u 2017. godini
unatoč negativnom
tečaju i povećanju stope
PDV-a

Troškovi razvoja i
poslovnog modela rasta
ne utječu na pozitivan
razvoj EBITDA marže

Prihodi, EBITDA i EBITDA marža (HRK; %)



IZVRSNOST u upravljanju investicijama i
IZVRSNOST u operativnom upravljanju

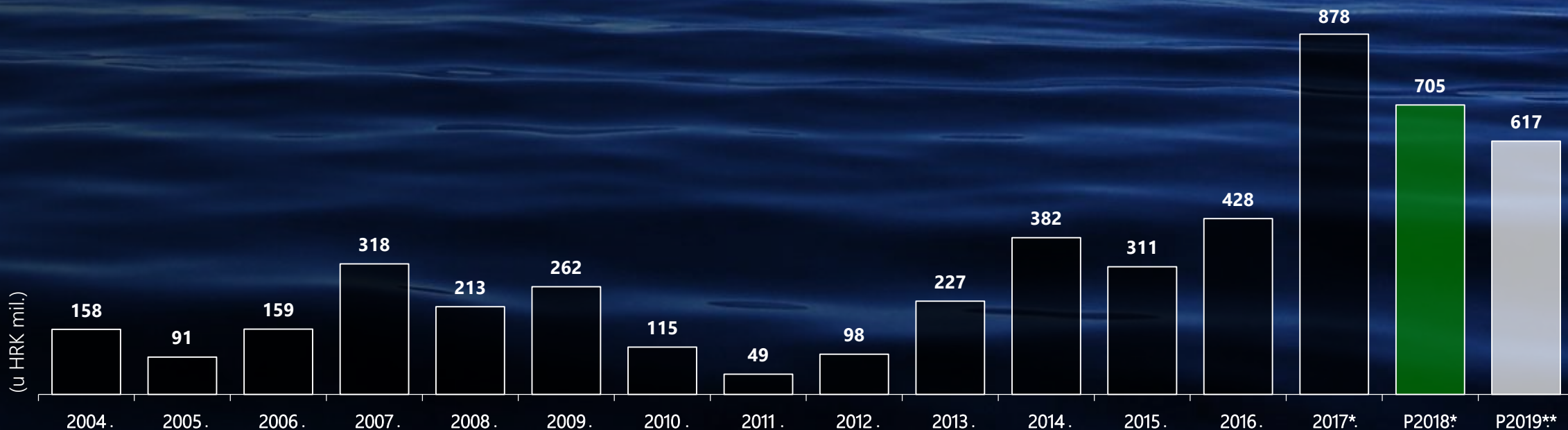
Najveće gradilište hrvatskog turizma – Rabac:

- > 15 hektara
- > 1.100 radnika na gradilištu i 150 inženjera arhitekata i projektanata
- > 130 građevinskih poduzeća, dobavljača i obrtnika

Rabac je nominiran među 3 vodeće
odmorišne destinacije u Hrvatskoj



NAJVEĆI investicijski ciklus u jednoj godini: 906 milijuna kuna
>4 milijarde kuna kapitalizirano investicija u razdoblju od 2004. do P2018. godine



* Uključuje kapitalizirane investicije društva Imperial.

** Investicijski plan za 2019. godinu odnosi se isključivo na društvo Valamar Riviera. Investicijski plan društva Imperial je u fazi pripreme.

CAPEX 2018: VALAMAR MARO SUITES 5*

Valamar Collection Girandella Resort 5* (Maro Suites 5*)

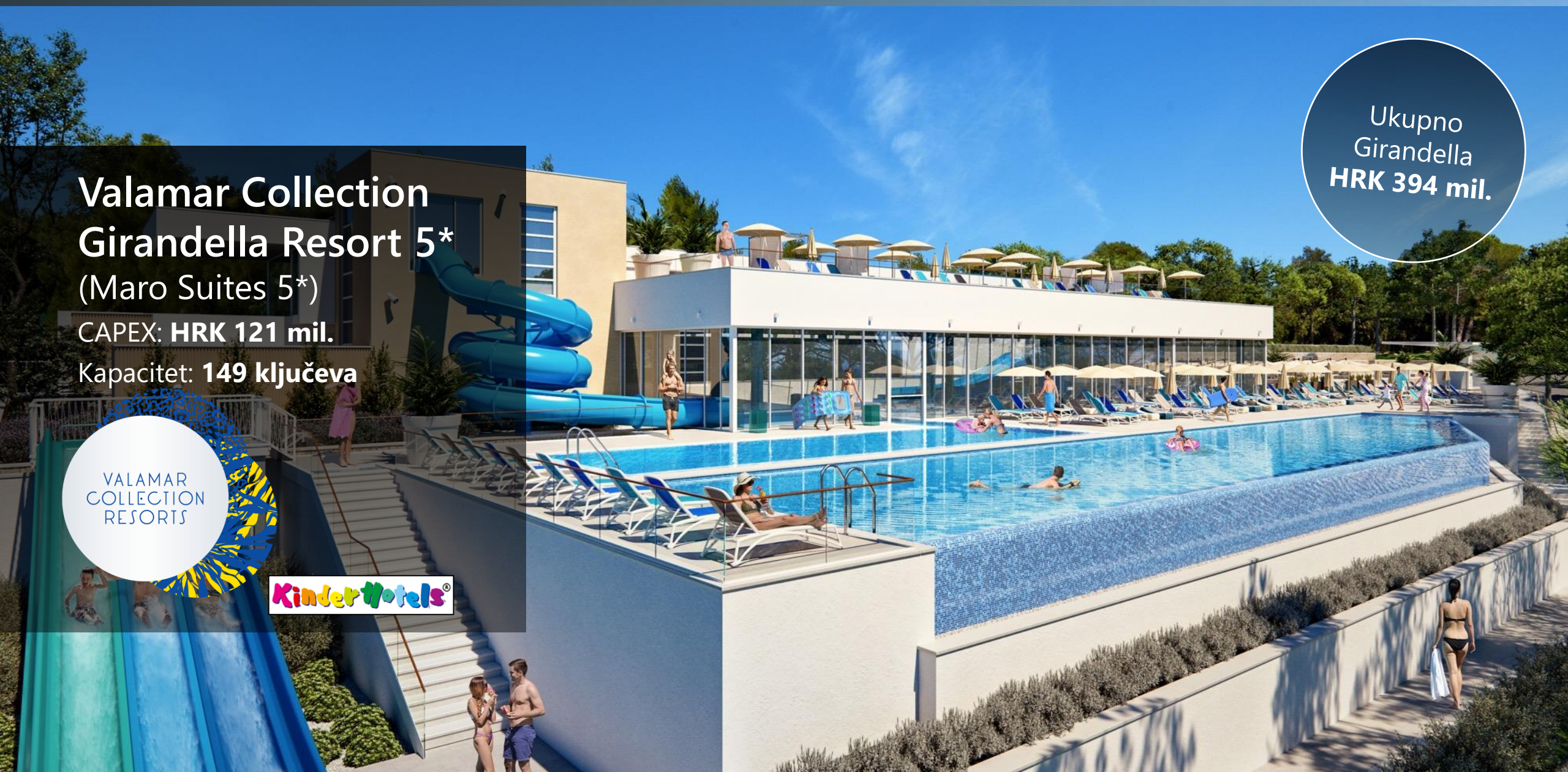
CAPEX: **HRK 121 mil.**

Kapacitet: **149 ključeva**

VALAMAR
COLLECTION
RESORTS

KinderHotels®

Ukupno
Girandella
HRK 394 mil.



CAPEX 2018: VALAMAR ARGOSY HOTEL 4*

Valamar Argosy Hotel 4*

(designed for adults)

CAPEX: **HRK 63 mil.**

Kapacitet: **308 ključeva**

VALAMAR
HOTELS & RESORTS

DESIGNED FOR
ADULTS

Repozicioniranje
hotela



CAPEX 2018: VALAMAR COLLECTION IMPERIAL HOTEL 4*

Valamar Collection Imperial Hotel 4*

(designed for adults)

CAPEX: **HRK 27 mil.**

Kapacitet: **136 ključeva**

VALAMAR
COLLECTION

DESIGNED FOR
ADULTS

Repozicioniranje
hotela



CAPEX 2018: LANTERNA PREMIUM CAMPING RESORT 4*

Lanterna Premium Camping Resort 4*

CAPEX: **HRK 86 mil.**

Kapacitet: **2.870 ključeva**

CAMPING
ADRIATIC PREMIUM
by Valamar RESORTS

Ukupno
Camping Lanterna
262 mn HRK
(2016. – 2018.)



CAPEX 2018: ISTRA PERMIUM CAMPING RESORT (I. FAZA)

Istra Premium Camping Resort 5*

(1. faza pripreme)

CAPEX: **HRK 60 mil.**

Kapacitet: **1.007 ključeva**

CAMPING
ADRIATIC PREMIUM
by Valamar RESORTS

Ukupna
procjena
Camping Istra
HRK 379 mil.
(2018. – 2020.)



CAPEX 2018: JEŽEVAC PREMIUM CAMPING RESORT 4*

Ježevac Premium Camping Resort 4*

CAPEX: **HRK 26 mil.**

Kapacitet: **683 ključa**

CAMPING
ADRIATIC PREMIUM
by Valamar RESORTS

Ukupno
Camping Ježevac
HRK 54 mil.
(2016. – 2018.)



CAPEX 2018: SMJEŠTAJ ZA ZAPOSLENIKE

Kuća Valamar (Krk, Poreč, Rabac)

CAPEX: HRK 49 mil.



Ukupno
Kuća Valamar
HRK 60 mil.
(2016. – 2018.)



PROCJENA INVESTICIJA ZA 2019. GODINU

Procjena investicija društva Valamar Riviera za 2019. godinu:
HRK 617 mil.*

Istra Premium
Camping Resort
(II. faza pripreme)



Valamar Collection
Marea Suites 5*



Staff Residence
Poreč
(I. faza pripreme)



Lanterna Premium
Camping Resort 4*



Ježevac Premium
Camping Resort 4*



* Investicijski plan odnosi se isključivo na društvo Valamar Riviera. Investicijski plan društva Imperial je u fazi pripreme.

RAČUN DOBITI

(HRK milijuna)	2016.	2017.		2017./2016.	
Ukupni prihodi	1.579	1.842	↗	263	17%
Prihodi od prodaje	1.455	1.755	↗	300	21%
Operativni troškovi	950	1.145	↗	195	21%
EBITDA	513	606	↗	93	18%
Prilagođena EBITDA	519	623	↗	104	20%
EBT	272	239	↘	-33	-12%
Neto dobit	342	245	↘	-97	-28%
Prilagođena EBITDA marža	34,9%	35,0%	↗	10bb	

+21%

Rast prodaje
(+11% bez
Imperiala)

HRK

+104 mil.

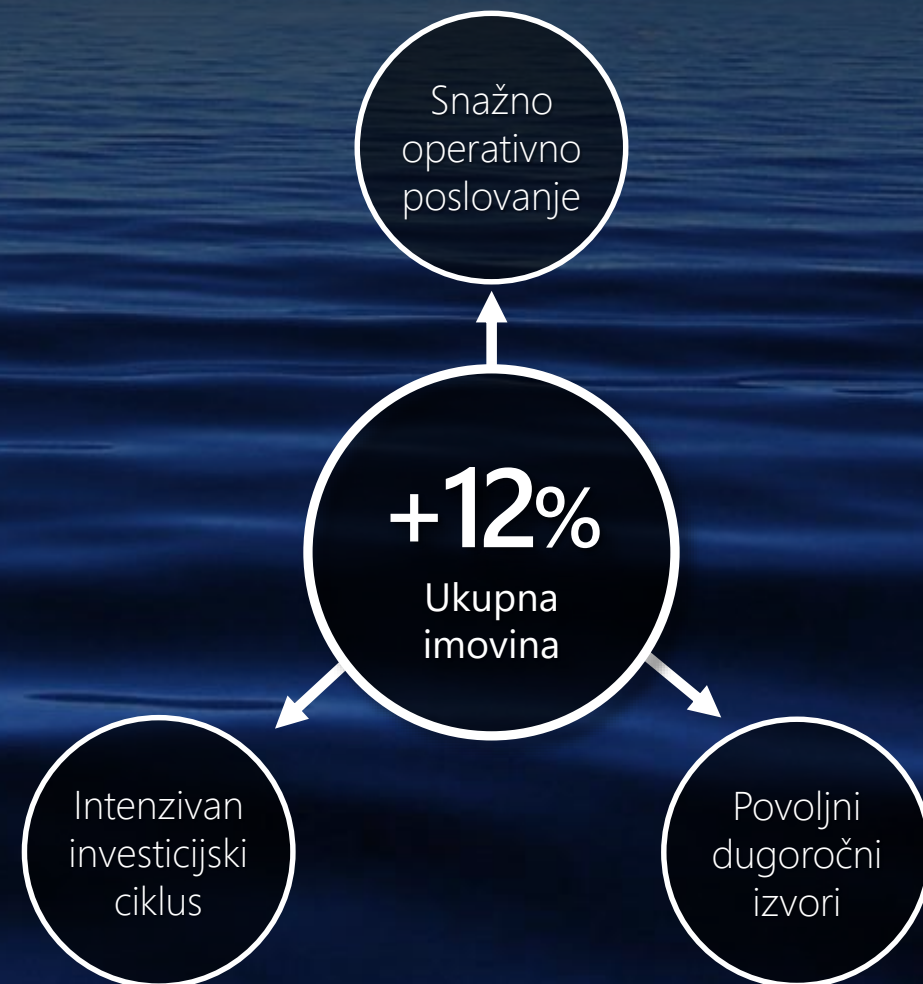
Prilagođena EBITDA
(+HRK 41 mil. bez
Imperiala)

+20%

Prilagođena EBITDA
(+8% bez
Imperiala)

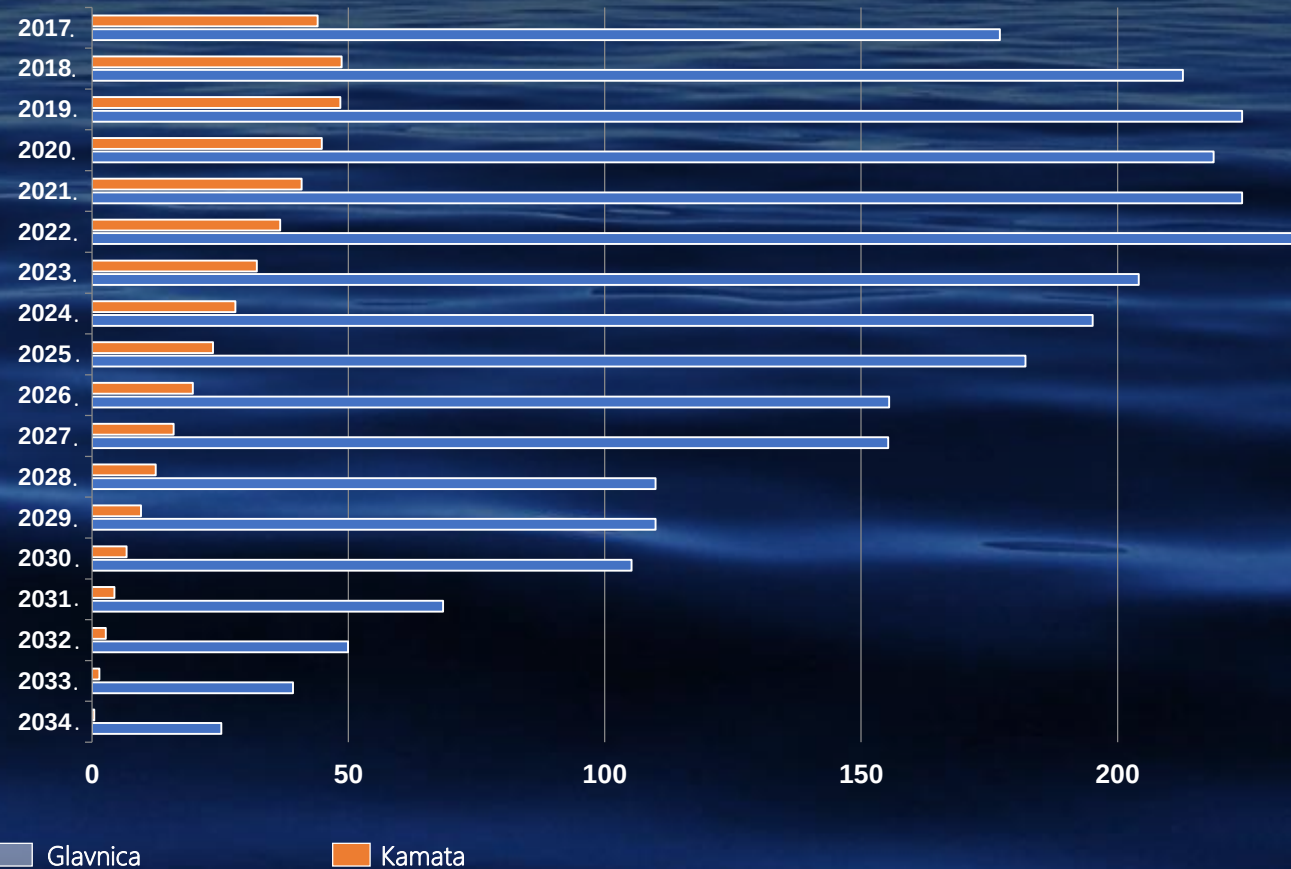
IMOVINA

(HRK milijuna)	2016.	2017.		2017./2016.	
Dugotrajna imovina	4.105	4.632	↗	527	13%
Kratkotrajna imovina	337	344	↗	7	2%
Aktivna vremenska razgraničenja	23	20	↘	-3	-13%
Aktiva	4.465	4.997	↗	532	12%
Kapital i rezerve	2.374	2.516	↗	142	6%
Rezerviranja	50	58	↗	8	17%
Dugoročne obveze	1.556	1.916	↗	360	23%
Kratkoročne obveze	394	403	↗	9	2%
Pasivna vremenska razgraničenja	92	104	↗	12	13%
Pasiva	4.465	4.997	↗	532	12%



ZADUŽENOST NA 31/3/2018 (1)

Projekcija otplate glavnice i kamata (HRK milijuna)



HRK
148 mil.

Prosječna
prognozirana
godišnja otplata
glavnice

HRK
22 mil.

Prosječna
prognozirana
godišnja otplata
kamata

HRK
2,3%

Prosječni trošak
duga prije poreza

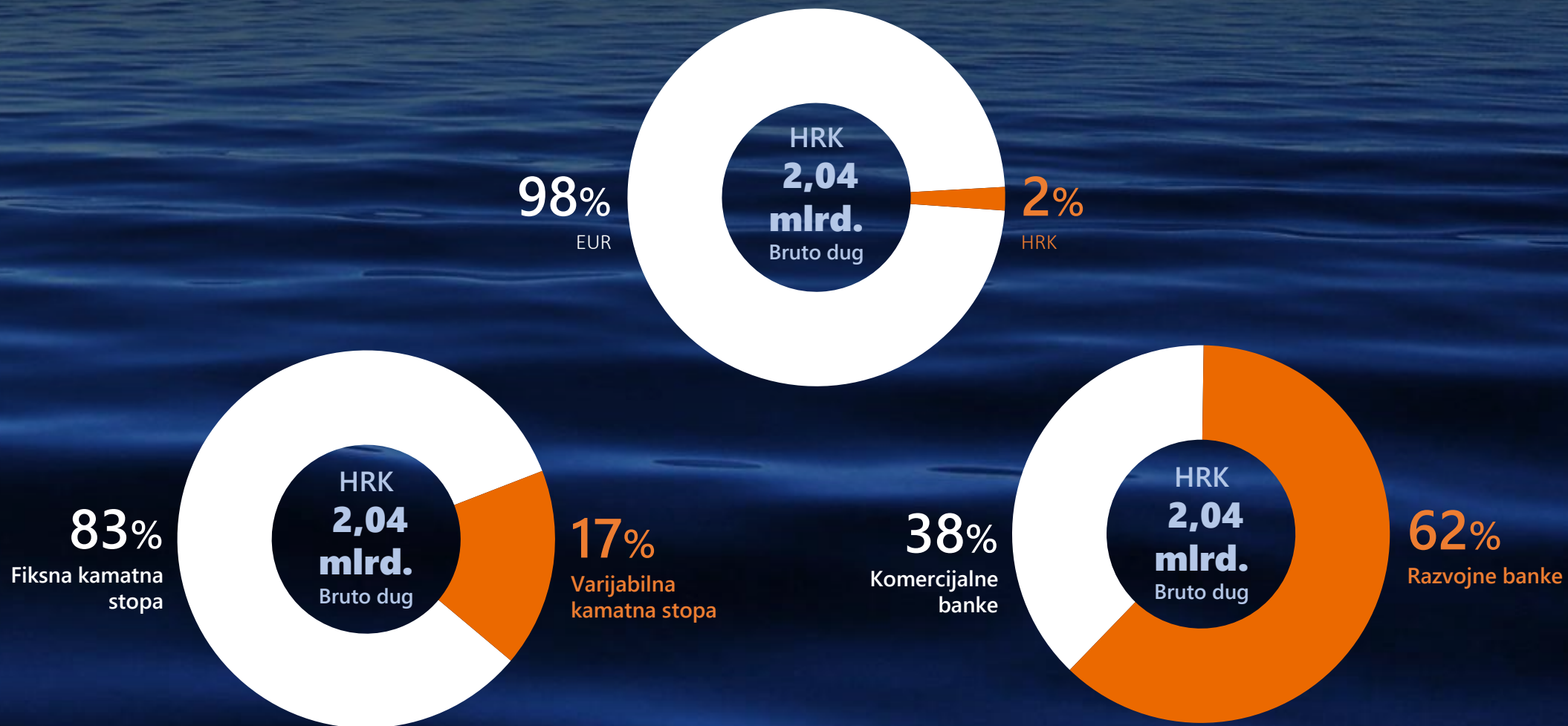
≈5,8 god.

Prosječno
trajanje
duga

HRK
1,97 mlrd.

Neto dug

ZADUŽENOST NA 31/3/2018 (2)



KONSOLIDIRANI POKAZATELJI 2017.

41%

Dug / imovina

11,9x

EV / EBITDA

6,0

EBIT / plaćena
kamata

2,8

Omjer pokrića duga
(DSCR)

2,9

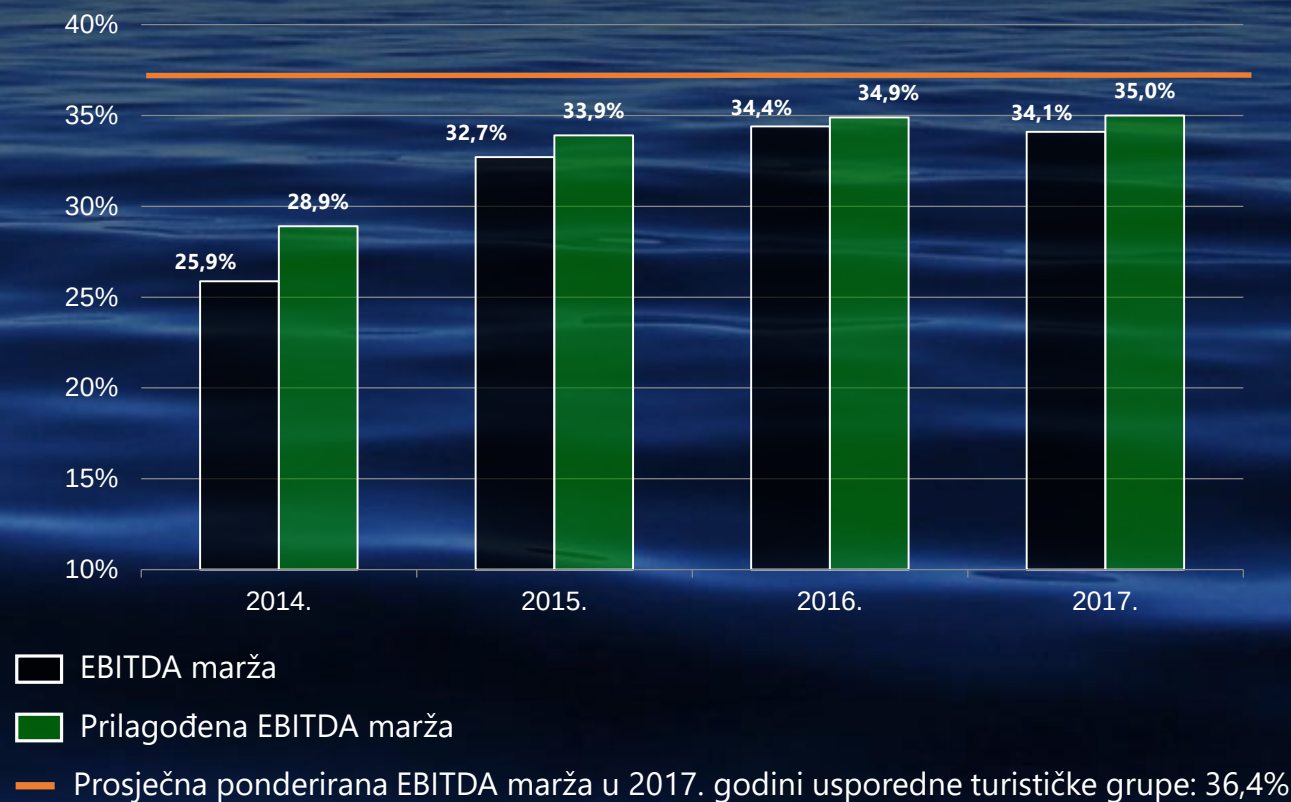
Neto dug / EBITDA

38%

Dug / mcap

EBITDA MARŽA I INVESTICIJE

EBITDA marža



Investicije i amortizacija (HRK; 2004. – P2018.)

Prosječne
investicije

**282
mil.**

Ukupne
investicije

**4,4
mlrd.**

Prosječna
amortizacija

**201
mil.**

Ukupna
amortizacija

**3,0
mlrd.**

KRETANJE CIJENE DIONICE RIVP (1)

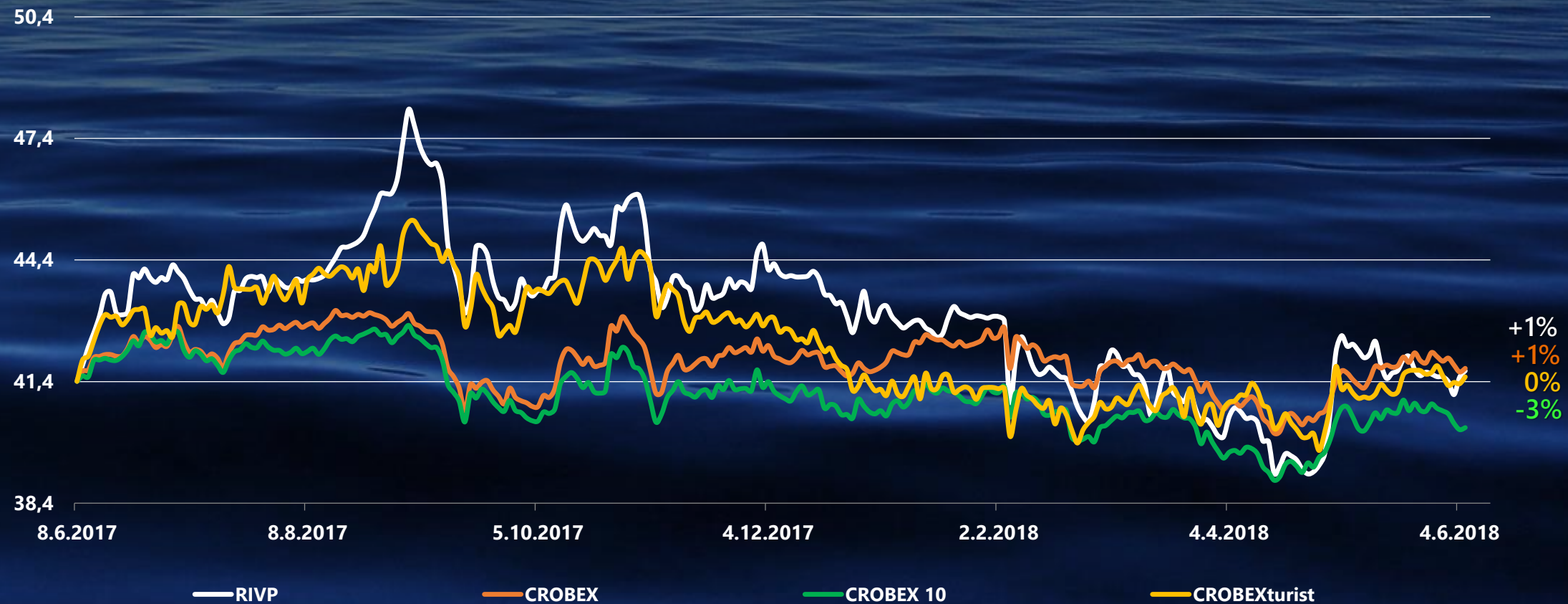
Prosječna cijena RIVP (HRK)



*CROBEX, CROBEX10, CROBEXturist indeksirani na bazi prosječne cijene RIVP 2/1/2017

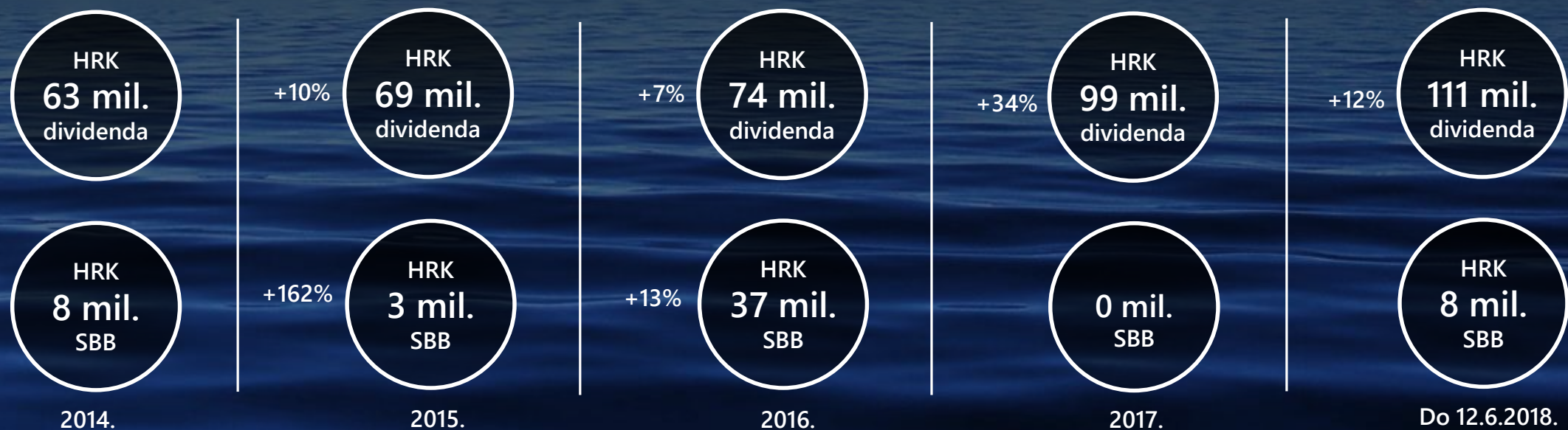
KRETANJE CIJENE DIONICE RIVP (2)

Prosječna cijena RIVP (HRK)

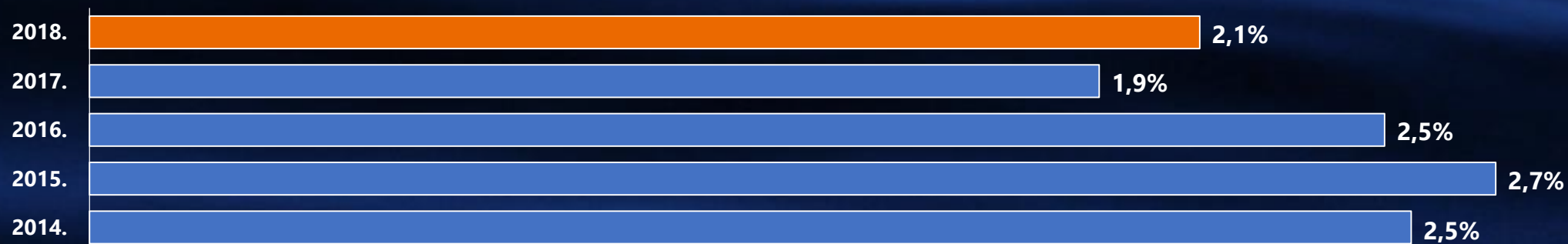


*CROBEX, CROBEX10, CROBEXturist indeksirani na bazi prosječne cijene RIVP 8/6/2017

DIVIDENDA I OTKUP VLASTITIH DIONICA (SBB)



Dividendni prinos



NAGRADE I PRIZNANJA U 2017.



Zlatna kuna
Najbolja velika kompanija u Istri i
nominacija za najbolju u Hrvatskoj



Dionica godine po izboru javnosti
Valamar Riviera d.d.



Dionica s najvećim prometom
Valamar Riviera d.d.



Najbolji odnosi s investitorima
Valamar Riviera d.d.



Dani hrvatskog turizma
7 prestižnih nagrada



Euromoney Real Estate
Predvodnik u razvoju turističke imovine



Najbolji kamp:
Camping Resort Lanterna,
Camping Resort Krk



Vodeći kampovi Europe
Camping Resort Lanterna,
Camping Resort Krk



Vodeći hrvatski poslovni hotel
Valamar Lacroma Dubrovnik



Gospodarstvenik godine
Željko Kukurin,
Predsjednik Uprave Valamar Rivijere d.d.



Ponos Hrvatske
Humanitarni program



SJAJ
Društveno odgovorno poslovanje
i održivost



Vodeći hrvatski hotel
Valamar Lacroma Dubrovnik



Zlatna koza
Željko Kukurin,
Predsjednik Uprave Valamar Rivijere d.d.



Luxury Collection Group 2017,
Luxury Management Group 2017,
Luxury Brand 2017
Valamar Hotels & Resorts



Najbolji hrvatski luksuzni
otočni resort
Valamar Isabella island Resort



Vodeći hrvatski boutique hotel
Valamar Riviera Hotel



Vodeće hrvatsko ljetovalište
Valamar Girandella Resort



Najbolje hrvatsko
luksuzno ljetovalište
Valamar Dubrovnik President



Najbolji hrvatski luksuzni
romantični hotel
Valamar Dubrovnik President



VALAMAR
All you can holiday



2017.

INTEGRIRANO GODIŠNJE IZVJEŠĆE I
DRUŠTVENO ODGOVORNO POSLOVANJE

MANJE POZNATE ČINJENICE O VALAMAR RIVIERI (1)

68%

zatupljenost
hrvatskih proizvoda
u segmentu hrane
i pića

> 500

mališana iz vrtića
posjetilo je Valamar
Rivieru u 2017.
(Mali turizam)

> 300

djece besplatno je
ljetovalo u 2017.
(Tisuću dana na
Jadranskom
moru)

HRK

> 20 mil.

ulaganja u šetnice,
biciklističke staze
i plaže

HRK

> 19 mil.

ulaganja u izgradnju
i opremanje dječjih
i sportskih
igrališta

5.040 m²

fotonaponskih ćelija i

98

električnih vozila

MANJE POZNATE ČINJENICE O VALAMAR RIVIERI (2)

4.774

zaposlenika
sudjelovalo u
nagradnim
programima

68%

udio lokalnih
zaposlenika u
2017.

311

novih stipendija
u 2017.

374.858

upita telefonom i
e-poštom
u 2017.

7,8 mil.

posjeta mrežnim
stranicama

36 km

obalnog
područja

MANJE POZNATE ČINJENICE O VALAMAR RIVIERI (3)

IZRAVNO STVORENA EKONOMSKA VRIJEDNOST

Gosti 1.755 mil. HRK

neto prihodi od prodaje

EKONOMSKI DOPRINOS VALAMAR RIVIERE U 2017.

Ostali prihodi 87 mil. HRK

financijski i poslovni prihodi koji, između ostaloga, uključuju prihode po osnovi osiguranja, prihode od kamata, pozitivnih tečajnih razlika, prodaje dionica i udjela i dr.

DISTRIBUIRANA EKONOMSKA VRIJEDNOST

Zaposlenici 340 mil. HRK

svi neto primici zaposlenika, uključujući plaće, nagrade, stimulacije i ostale dodatke

Dobavljači 534 mil. HRK

troškovi isplaćeni dobavljačima, uključujući troškove hrane i pića, troškove energenata i komunikacija, transporta, promocije, održavanja, intelektualne usluge i drugo

Dioničari 99 mil. HRK

dividende isplaćene dioničarima

Banke i kreditori 85 mil. HRK

kamate i ostali troškovi financiranja

Javna uprava 564 mil. HRK

PDV, ostali porezi, doprinosi na plaće, ostala davanja javnoj upravi i institucijama, bez poreza na dobit

Zajednica 1 mil. HRK

donacije i filantropija

ULAGANJA

Devet krovnih programa DOP-a 96 mil. HRK

ukupna ulaganja i projekti unutar devet krovnih programa DOP-a

Investicije u razvoj portfelja 866 mil. HRK

kapitalne investicije u turističku imovinu, opremu i usluge

PITANJA I ODGOVORI





Hvala!

Željko Kukurin
Predsjednik Uprave

Marko Čižmek
Član Uprave