

Orbis

Grupa Orbis

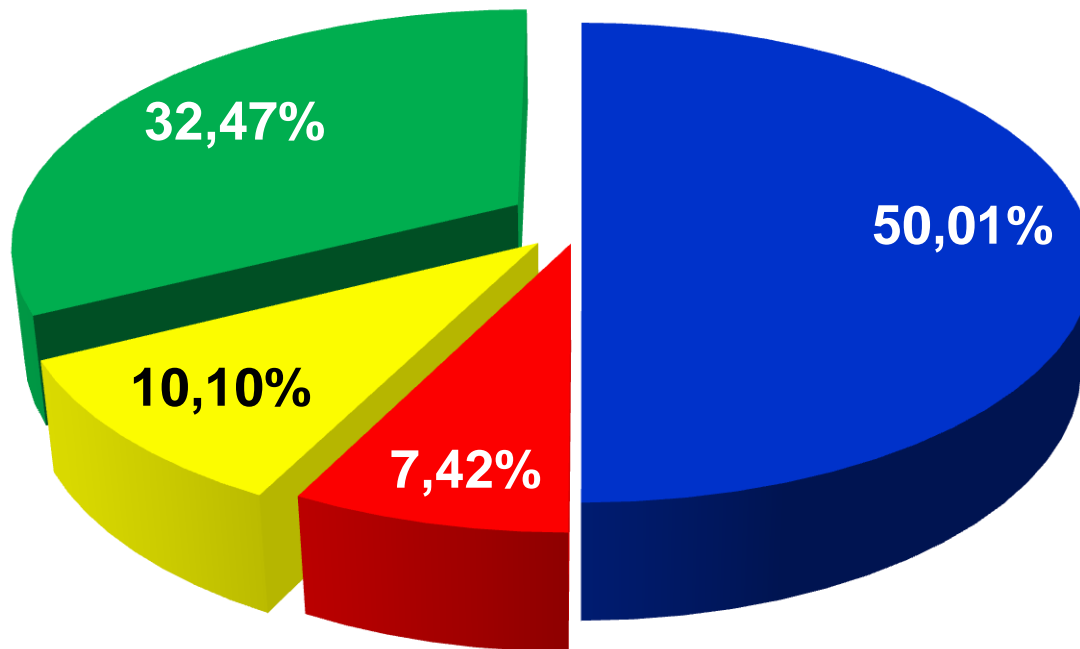
SOFITEL
LUXURY HOTELS



Wrzesień 2011
Prezentacja inwestorska

Akcjonariat Orbis S.A.

- Accor S.A.
- BZ WBK AIB Asset Management S.A.
- Aviva OFE
- Free float



#15/09/2011



Działalność hotelowa

4/5 przychodów Grupy Kapitałowej

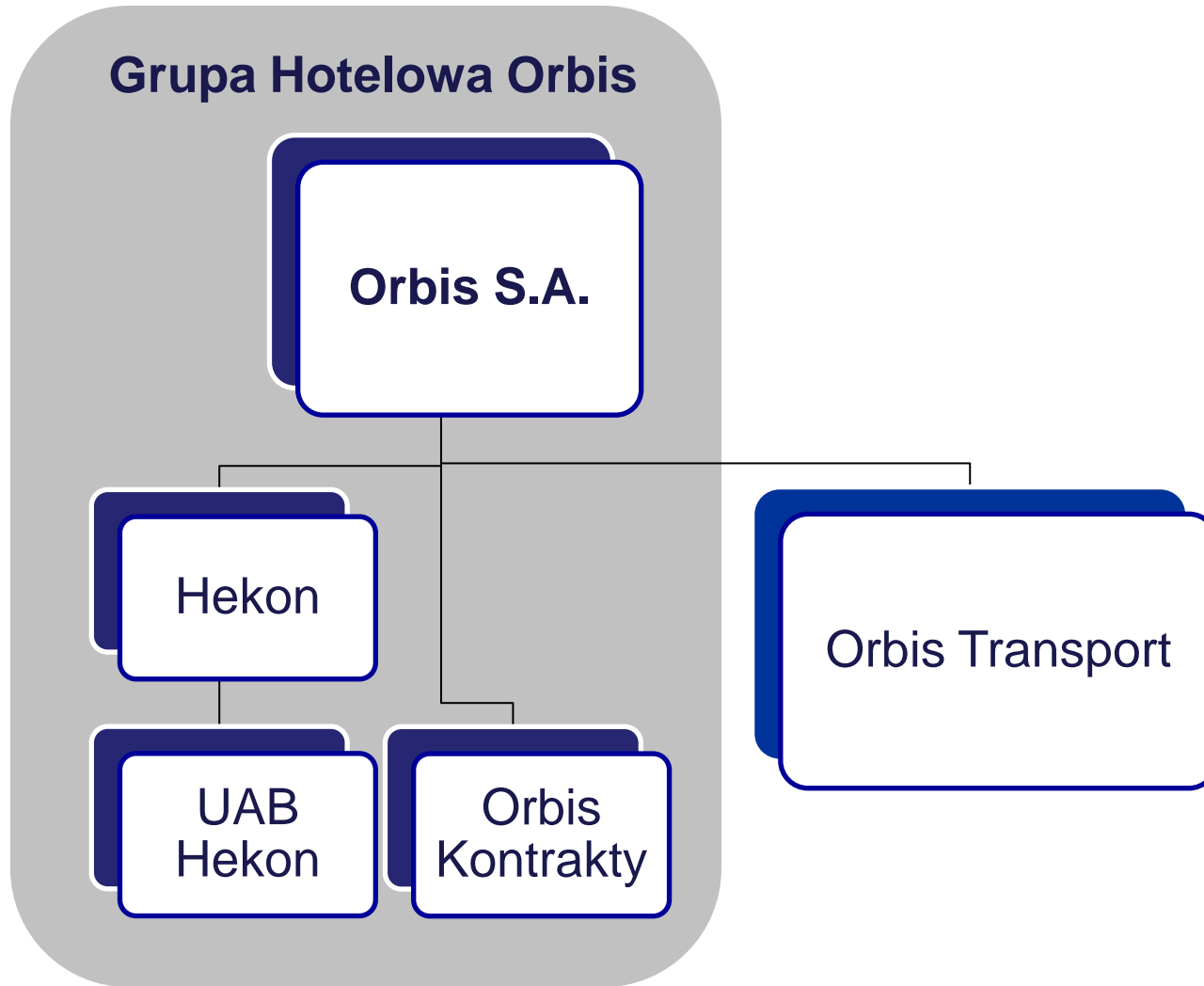


Krótko- i długoterminowy wynajem samochodów, zarządzanie parkingami, przewozy miejskie.

1/5 przychodów Grupy Kapitałowej

22 września 2011 Orbis podpisał wstępną umowę sprzedaży aktywów CFM i długoterminowego wynajmu samochodów za cenę w granicach 93-103 mln zł. Finalizacja transakcji, zgodnie z intencją stron, ma nastąpić do końca 2011 r.

Grupa Kapitałowa Orbis – struktura



Orbis koncentruje się na hotelarstwie

Hotelarstwo

– core business i kluczowa kompetencja Orbisu

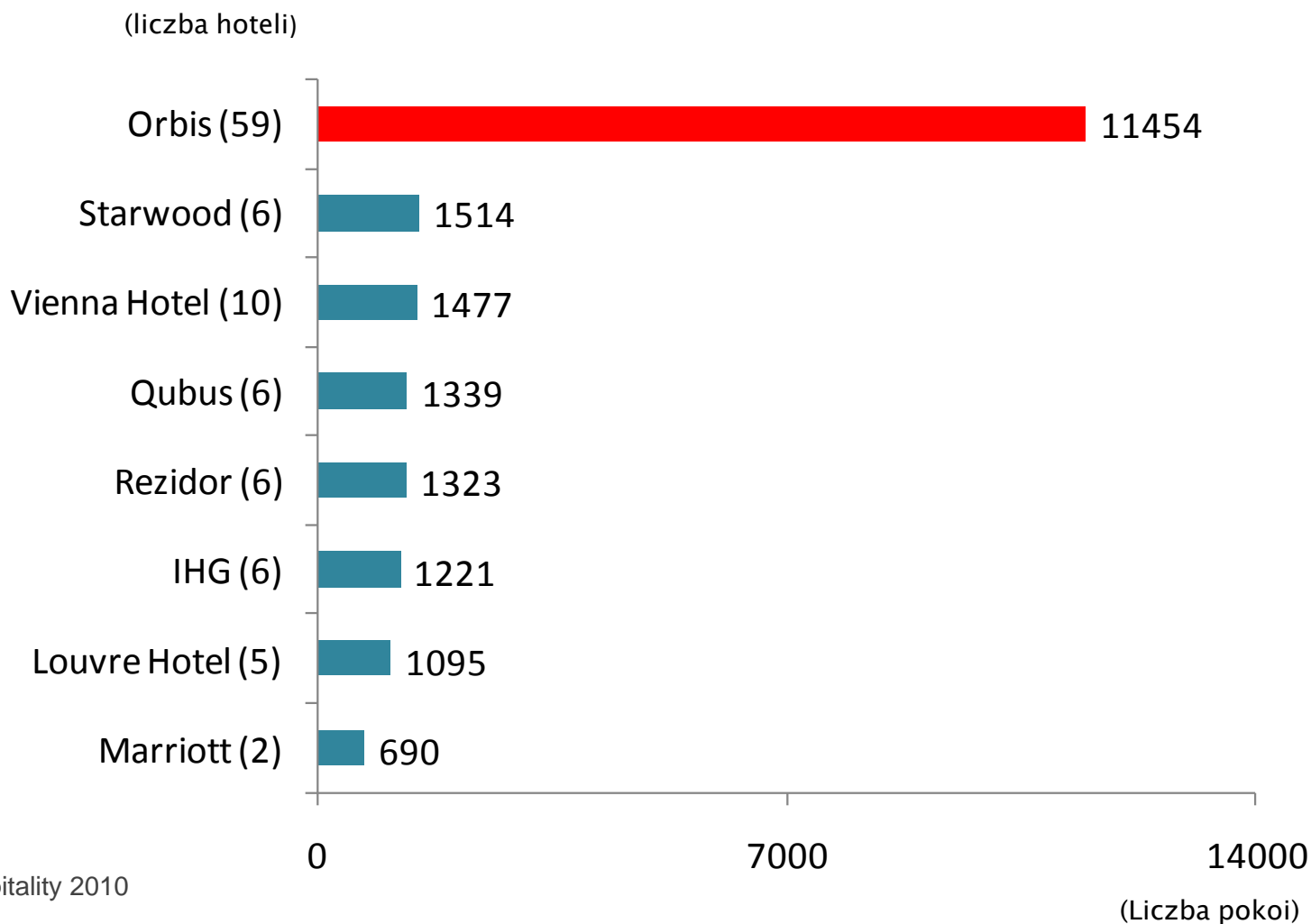
Sprzedaż
Orbis Travel
(1Q2010)

Sprzedaż segmentu
międzynarodowych
przewozów
autokarowych (2Q2010)
Sprzedaż aktywów CFM
i długoterminowego
wynajmu samochodów
(4Q2011)

Sprzedaż
udziałów
w Orbis Casino
(1Q2011)

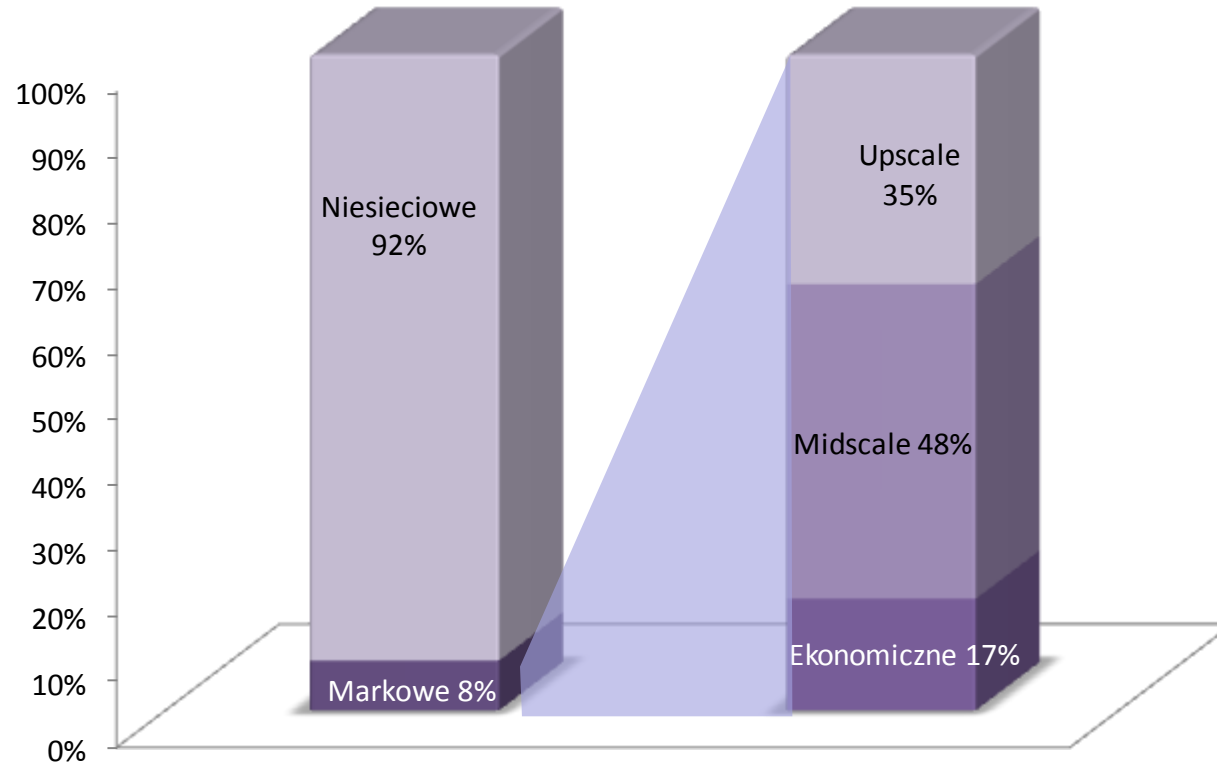
Orbis Transport – przeznaczony do sprzedaży

Główne międzynarodowe sieci hotelowe w Polsce



Źródło: MKG Hospitality 2010

Usieciowienie hoteli w Polsce



Źródło: MKG Hospitality 2010

Z 1 600 hoteli (82 000 pokoi) jedynie 121 (21 700 pokoi) należy do dużych sieci.
Niski poziom usieciowienia: 8% hoteli, obejmujących 26% pokoi.

Grupa Hotelowa Orbis

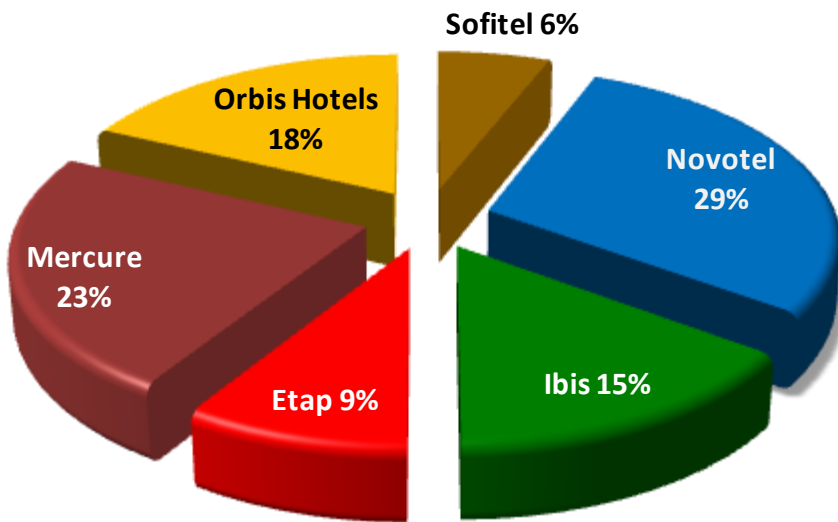
56 hoteli w Polsce i 1 na Litwie
25 miast, 10,5 tys. pokoi

W skład Grupy Hotelowej Orbis wchodzi:
49 hoteli własnych,
5 w leasingu,
3 na podstawie kontraktu o zarządzanie

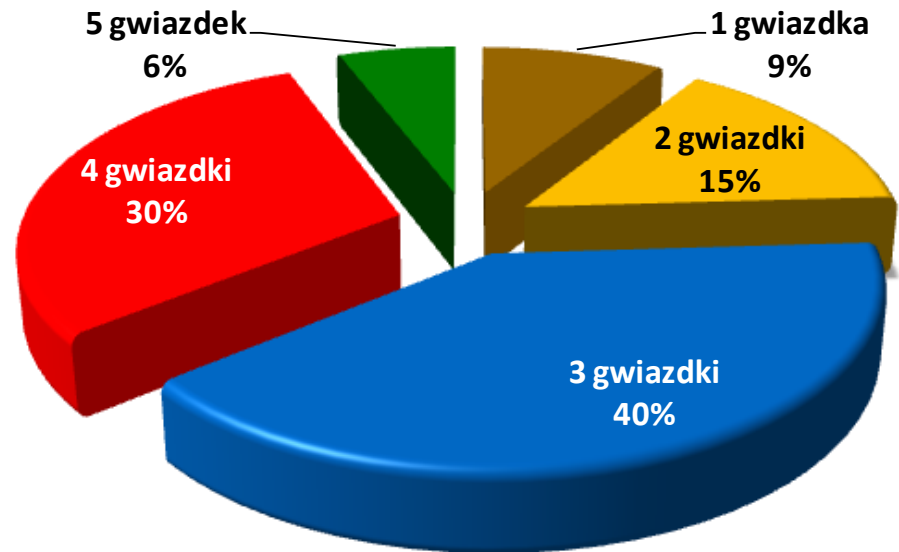


Wstępna umowa sprzedaży hotelu Francuski w Krakowie została podpisana 7 lipca br. Po spełnieniu warunków finalizacja transakcji ma nastąpić do 7 listopada br.

Grupa Hotelowa Orbis struktura pokoi hotelowych



Według marek



Według standardu

Czerwiec 2011

Zmiana portfolio hotelowego

Aktualna struktura

Docelowa struktura

| | |
|---|----|
|  | 3 |
|  | 13 |
|  | 12 |
|  | 10 |
|  | 8 |
|  | 11 |

55 % hoteli
w segmencie
ekonomicznym

Rozwój portfolio hotelowego 2008-2011

| Nowe hotele | Data otwarcia | Liczba pokoi |
|-----------------------|---------------|--------------|
| Etap Bronowice Kraków | Maj, '08 | 124 |
| Etap Katowice Centrum | Maj, '08 | 124 |
| Etap Wrocław Południe | Paź, '08 | 109 |
| Etap Wrocław Stadion | Gru, '08 | 122 |
| Ibis Centrum Kielce | Maj, '09 | 114 |
| Etap Toruń | Sie, '09 | 80 |
| Suma | | 673 |

Restrukturyzacja aktywów hotelowych 2008-2011

| Hotele | Data sprzedaży | Data zamknięcia | Liczba pokoi |
|--------------------------|---------------------------|----------------------------|-------------------------|
| Orbis Grand Łódź | Gru, '07 | Gru, '09 | 161 |
| Orbis Beskid Nowy Sącz | Lis, '09 | Gru, '09 | 78 |
| Novotel Olsztyn | Gru, '09 | Mar, '10 | 97 |
| Orbis Polan Zielona Góra | Gru, '10 | Paź, '10 | 78 |
| Orbis Prosna Kalisz | Kwi, '11 | Lis, '10 | 103 |
| Orbis Solny Kołobrzeg | Cze, '11 | Cze, '11 | 144 |
| Orbis Neptun Szczecin | Mar, '11 | Cze, '11 | 285 |
| Orbis Cracovia Kraków | Mar, '11 | Cze, '11 | 314 |
| Suma | | | 1260 |

Rozwój – nowe projekty hotelowe



Potencjał rozwojowy rynku hotelowego:

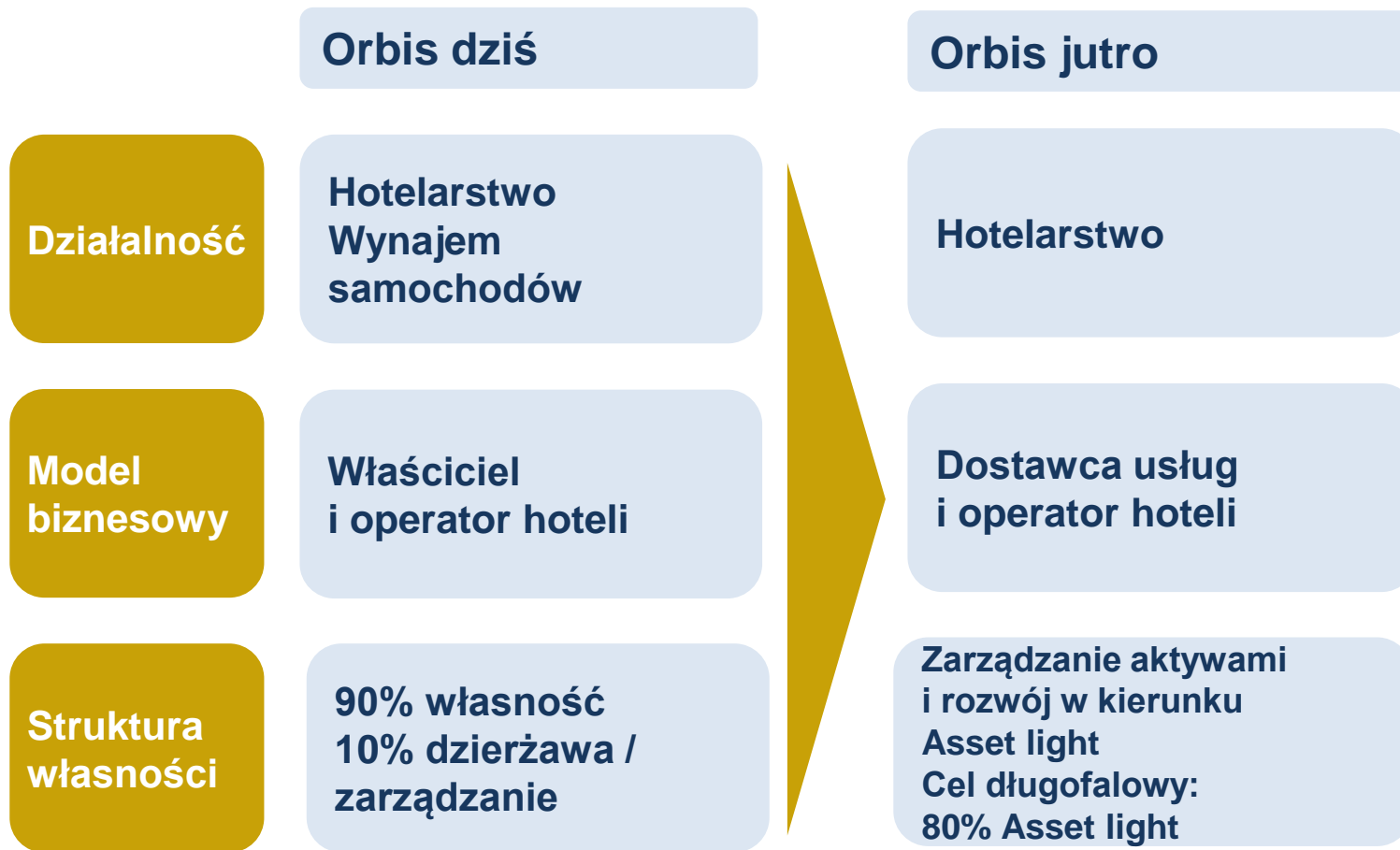
- Wciąż słabiej rozwinięty segment ekonomiczny
- Duży udział hoteli niezależnych => szansa dla franczyzy
- Dalsze inwestycje międzynarodowych sieci, nawet pomimo niższych niż średnia europejska wskaźników hotelowych

Rozwój – nowe projekty hotelowe

| Nowe hotele | Otwarcie | Liczba pokoi |
|--------------------------|----------|--------------|
| Ibis Reduta Warszawa | 2Q2012 | 170 |
| Etap Reduta Warszawa | 2Q2012 | 163 |
| Ibis Stare Miasto Kraków | 2Q2012 | 135 |
| Etap Stare Miasto Kraków | 2Q2012 | 167 |
| Novotel Centrum Łódź | 2Q2013 | 161 |
| Suma | | 796 |



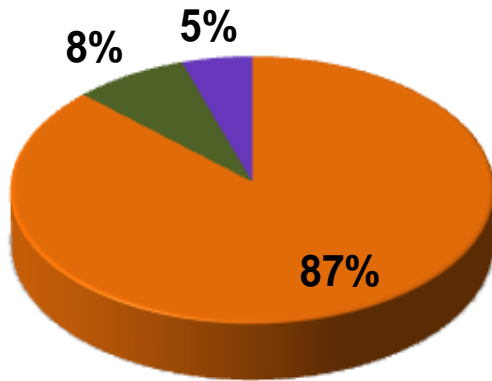
Nowy model biznesowy – asset light



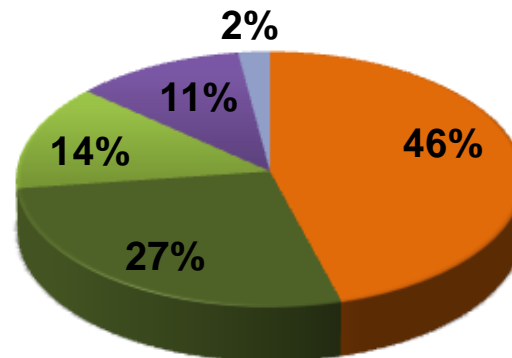
Wybór optymalnej struktury asset light pozwoli ograniczyć niestabilność, wspierając rozwój sieci

Struktura portfolio hoteli - według modelu operacyjnego

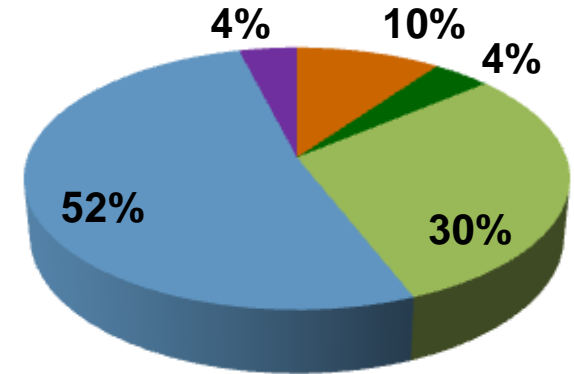
Polska



Europa
Środkowo-Wschodnia



Francja



Własność

Dzierżawa ze stałym czynszem

Dzierżawa ze zmiennym czynszem

Umowy o zarządzanie

Franczyza

Zdecydowana większość portfolio Grupy Hotelowej Orbis jest jej własnością

Nowy model biznesowy – asset light

Portfel silnych marek

... połączenie know how i ekspertyzy w hotelarstwie



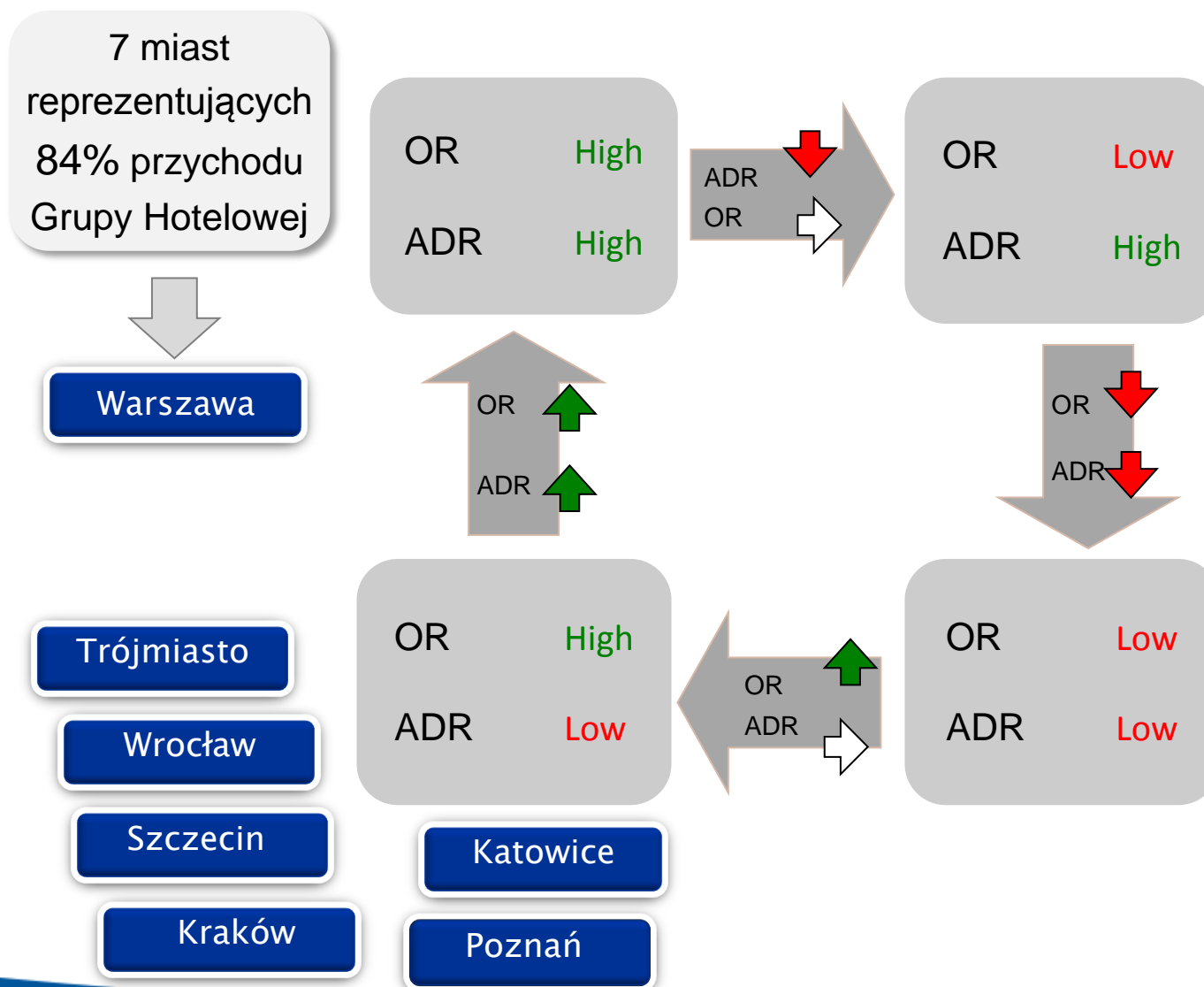
Najwyższy wskaźnik RevPAR

Istotne przepływy pieniężne

Wysoka atrakcyjność dla wszystkich naszych partnerów

Wyniki Grupy Hotelowej i Grupy Kapitałowej Orbis

Zmiany frekwencji i średniej ceny w cyklu ekonomicznym



Grupa Orbis w I półroczu 2011 roku

- ❑ Prognoza wyniku operacyjnego EBITDA dla Grupy Hotelowej Orbis na 2011 to 185 mln zł (bez uwzględnienia zdarzeń jednorazowych).
- ❑ Konsekwentna koncentracja na działalności hotelarskiej: sprzedaż udziałów w spółce Orbis Casino skutkująca wycofaniem się z segmentu gier losowych oraz podpisanie wstępnej umowy sprzedaży aktywów car fleet management.
- ❑ Wznowienie budowy hoteli Ibis i Etap w Warszawie i Krakowie oraz Novotel w Łodzi
- ❑ Dalsza restrukturyzacja portfela nieruchomości: zbycie czterech obiektów hotelowych Cracovia w Krakowie, Neptun w Szczecinie, Proсна w Kaliszu, Solny w Kołobrzegu, a także budynku hotelu Bristol (którym Orbis nie zarządzał od 1981 r.). Podpisano również wstępną umowę sprzedaży hotelu Francuski w Krakowie.
- ❑ Utrzymanie umiarkowanego wzrostu: przychody ze sprzedaży Grupy Hotelowej wzrosły w całym półroczu o 3,1% do 337 mln zł.
- ❑ Zwiększyła się efektywność Grupy Hotelowej: EBITDA wzrosła o 5,6% w I półroczu i 8,1% w samym II kwartale (bez zdarzeń jednorazowych).

Grupa Hotelowa Orbis: wskaźniki operacyjne w 2010

| | 2010 | 2009 | Δ 2009/2010 |
|--|-----------|-----------|----------------------------|
| Frekwencja | 48,67% | 47,30% | 1,37pp |
| Średnia cena za pokój (ARR) w zł | 216,8 | 225,0 | -3,64% |
| Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł | 105,5 | 106,5 | -0,94% |
| Liczba sprzedanych pokojonocy | 1 952 143 | 1 940 531 | 0,60% |
| Liczba pokoi* | 10 812 | 11 181 | -3,30% |
| Struktura sprzedanych pokojonocy | | | Zmiana w punktach % |
| Polacy | 53% | 50% | 3,00pp |
| Cudzoziemcy | 47% | 50% | -3,00pp |
| Klienci biznesowi | 61% | 61% | 0,00pp |
| Klienci turystyczni | 39% | 38% | 0,00pp |

* W tabelach wskaźników operacyjnych nie są uwzględniane hotele, którymi Grupa Orbis operuje w oparciu o kontrakt o zarządzanie, czyli Sofitel Wrocław, Ibis Stare Miasto, Mercure Fryderyk Chopin

Grupa Hotelowa Orbis: wskaźniki operacyjne w I półroczu 2011

| | I półrocze 2011 | I półrocze 2010 | Δ 2010/2011 | Δ 2010/2011 Like-for-like |
|---|--------------------|--------------------|------------------------|------------------------------|
| Frekwencja | 48,60% | 46,40% | 2,2pp | 1,6pp |
| Średnia cena za pokój (ARR) w zł | 221,4 | 217,8 | 1,7% | 1,3% |
| Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł | 107,7 | 101,2 | 6,4% | 4,8% |
| Liczba sprzedanych pokojonocy | 949 775 | 928 459 | 2,3% | - |
| Liczba pokoi | 10 668 | 11 002 | -3,0% | - |
| Struktura sprzedanych pokojonocy | | | Zmiana w punktach % | |
| Polacy | 55% | 55% | 0,0pp | - |
| Cudzoziemcy | 45% | 45% | 0,0pp | - |
| Klienci biznesowi | 66% | 64% | 2,0pp | - |
| Klienci turystyczni | 34% | 36% | -2,0pp | - |

Grupa Hotelowa Orbis: wskaźniki operacyjne w segmentach

| 1Q2011 | Frekwencja | | Średnia cena (ARR) | | RevPAR | |
|-------------|------------|--------------|--------------------|-------|--------|-------|
| | (%) | Δ pkt. proc. | PLN | (%) | PLN | (%) |
| Up&Midscale | 39,3 | + 1,0 | 231,8 | + 3,9 | 98,1 | + 6,7 |
| Ekonomiczne | 49,9 | + 0,8 | 164,1 | + 0,8 | 81,9 | + 2,5 |

| 2Q2011 | Frekwencja | | Średnia cena (ARR) | | RevPAR | |
|-------------|------------|--------------|--------------------|--------|--------|--------|
| | (%) | Δ pkt. proc. | PLN | (%) | PLN | (%) |
| Up&Midscale | 53,7 | + 4,1 | 245,0 | - 0,16 | 131,6 | + 8,22 |
| Ekonomiczne | 63,2 | - 0,2 | 165,7 | + 1,41 | 104,8 | + 1,16 |

Grupa Hotelowa Orbis: wyniki finansowe 2010

| PLN '000 | 2010 | 2009 | Zmiana |
|------------------------|---------|---------|--------|
| Przychody ze sprzedaży | 679 543 | 694 577 | -2,2% |
| EBITDA | 173 186 | 165 076 | 4,9% |
| EBITDA skorygowana | 175 736 | 172 820 | 1,7% |
| Wynik netto | 17 372 | 4 010 | 333,2% |

- Wyniki finansowe Grupy Hotelowej Orbis w 2010 r. ustabilizowały się. Porównując wyniki rok do roku, należy wziąć pod uwagę wyłączenie 500 pokoi z eksploatacji w związku z zamknięciem hoteli w okresie grudzień 2009 r. – listopad 2010 r.

- Spadek przychodów o ponad 15 mln zł nie przełożył się negatywnie na skorygowany wynik EBITDA, który wzrósł o blisko 3 mln zł.

Grupa Hotelowa Orbis: wyniki finansowe w I półroczu 2011

| PLN '000 | I półrocze 2011 | I półrocze 2010 | Zmiana |
|-------------------------|--------------------|--------------------|--------|
| Przychody ze sprzedaży | 336 881 | 328 337 | 2,6% |
| Przychody like-for-like | 336 881 | 326 613 | 3,1% |
| EBITDA | 111 103 | 78 708 | 41,2% |
| EBITDA like-for-like* | 90 448 | 85 632 | 5,6% |
| Zysk netto | 37 625 | 2 241 | 1578% |

• Na rynku hotelowym utrzymuje się tendencja umiarkowanego wzrostu, jednakże tempo zmian jest zróżnicowane w poszczególnych miastach, najlepsze wyniki niezmiennie osiągają hotele warszawskie.

*like-for-like: po eliminacji wpływu zdarzeń niepowtarzalnych i jednorazowych (sprzedaż hoteli, koszty restrukturyzacji) oraz wyników hoteli zamkniętych w roku 2010.

Grupa Kapitałowa:

Wyniki finansowe w I półroczu 2011

| PLN '000 | I półrocze 2011 | I półrocze 2010 | Zmiana |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|--------|
| Przychody ze sprzedaży | 396 539 | 399 357 | -0.7% |
| EBITDA z działalności kontynuowanej | 127 860 | 94 549 | 35.2% |
| Wynik netto za okres | 33 591 | -3 085 | - |

- Zdecydowany wzrost wyniku EBITDA związany jest z przychodami ze sprzedaży niestrategicznych nieruchomości hotelowych i efektywnym wykorzystaniem pozytywnych tendencji rynkowych.
- Spadek przychodów wynika głównie z wycofania się z segmentu międzynarodowych przewozów autokarowych w czerwcu 2010.
- Poprawa wyniku netto wiąże się także z ograniczeniem o 40% (ponad 4 mln zł) kosztów finansowych, do czego przyczyniły się spłaty zadłużenia.

Grupa Kapitałowa: Wyniki finansowe 2010

| PLN '000 | 2010 | 2009 | Zmiana |
|-------------------------------------|---------|---------|--------|
| Przychody ze sprzedaży | 818 629 | 853 922 | -4,1% |
| EBITDA z działalności kontynuowanej | 209 273 | 229 277 | -8,7% |
| Wynik netto za okres | 10 758 | (6 061) | - |

- Wyniki finansowe Grupy stanowią odzwierciedlenie powoli stabilizujących się warunków gospodarczych w 2010 r. oraz podejmowanych w firmie wysiłków w kierunku optymalizacji struktury kosztów.
- EBITDA z działalności kontynuowanej nie uwzględnia wpływu z zaniechanej działalności touroperatorskiej i biur podróży.

Kontakt:

Relacje Inwestorskie Orbis SA

Adam Kucza, tel. +48 22 829 39 24, kucza.a@orbis.pl

Katarzyna Gronek, tel. +48 22 829 38 03, gronek.k@orbis.pl

www.orbis.pl/firma