NOHO

NORDIC HOSPITALITY PARTNERS

Tilinpäätös 2020

18.2.2021

CEO Aku Vikström

2020 Pähkinänkuoressa

- Covid-19 vei ravintolatoimialan sen modernin historian pahimpaan kriisiin
- Yhtiö ja sen ihmiset taistelivat itsensä kanveesista takaisin jaloilleen
- 2020 operatiivinen tappio pystyttiin minimoimaan, kustannussäästöt ja tehdyt poistot keventävät tasetta ja parantavat tuloksentekokykyä tulevaisuudessa
- Velkaantumisen osalta tavoitteena on, että IFRS 16 -vuokrasopimusveloilla oikaistun nettovelan ja liiketoiminnan operatiivisen kassavirran suhde vuoden 2023 loppuun mennessä on alle 3.
- Lähitulevaisuus on edelleen sumuisaa, mutta yhtiö valmistautuu perusskenaariossa markkinan avautumiseen kesällä ja kannattavan kasvun strategiaan palaamiseen

NOHO
NORDIC HOSPITALITY PARTNERS

Paluu tulevaisuuteen

2022
Takaisin kannattavan kasvun radalle

- Valikoidut kasvuinvestoinnit
- Velanhoito
- Suhteellisen kannattavuuden parantaminen

2021
Jälleenrakentamisen aikakausi

- Rahoitustilanteen vakauttaminen
- Tiukka investointikuri
- Liiketoiminnan asteittainen ylösajo

2020
Myrskyn silmässä

- Ihmiset ja kassavirta edellä
- Toiminnan sopeuttaminen
- Rakenteellisten säästöjen toteuttaminen

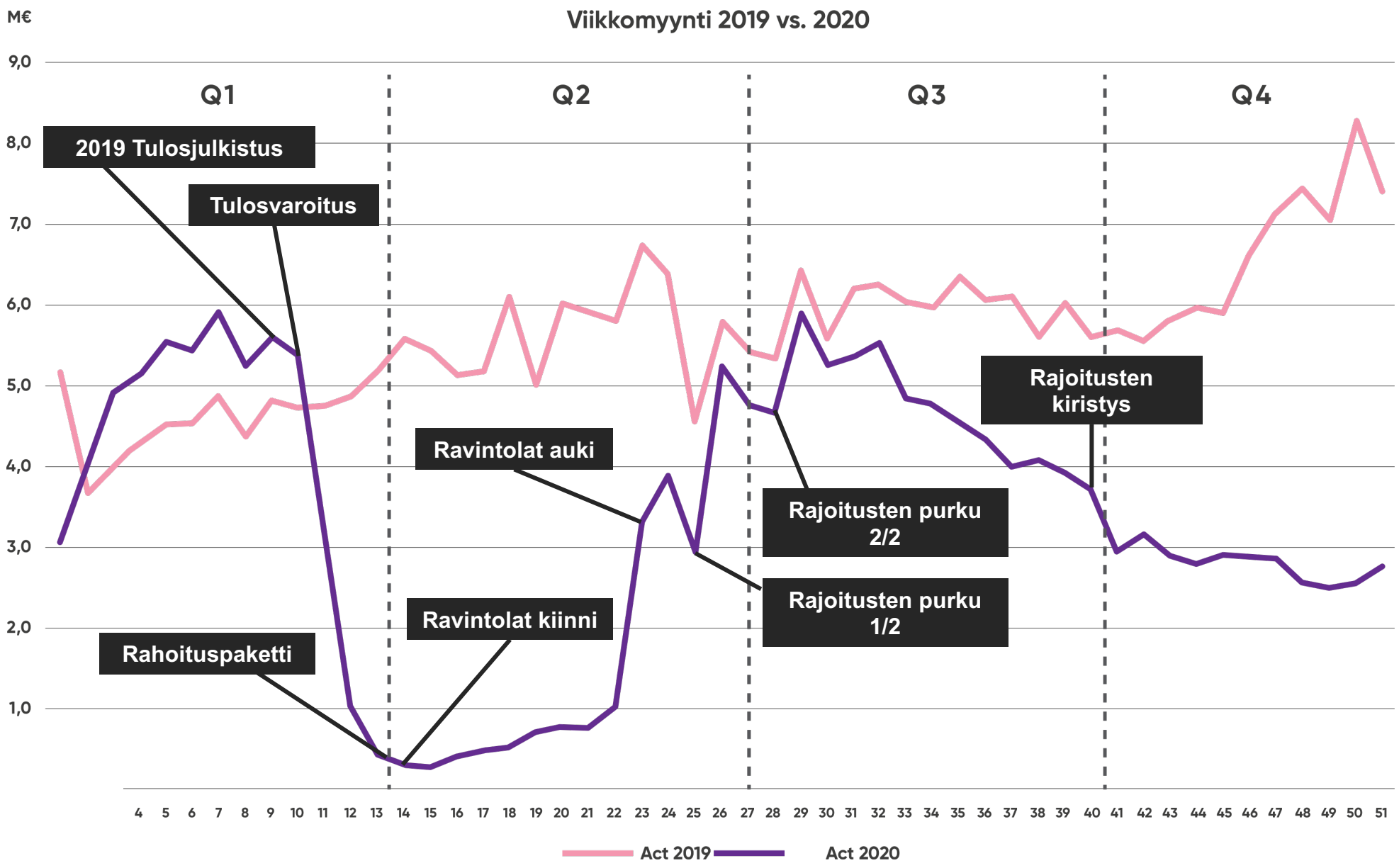
NOHO

NORDIC HOSPITALITY PARTNERS

2020

Myrskyn silmässä

2020 Vuoristorataa koronan kyydissä



NoHo
NORDIC HOSPITALITY PARTNERS

Q4/2020
”Pikkujoulut peruttu”

Kuukausi	Liikevaihto *Toteutunut*	Kassavirta* *Toteutunut*	Kertaerät**
10 / 2020	12,3 m€	-1,9 m€	0,2 m€
11 / 2020	10,1 m€	-2,0 m€	-
12 / 2020	9,2 m€	-3,2 m€	0,9 m€
Q4 / 2020	31,6 m€	-7,2 m€	1,1 m€

** Kertaluontoiset erät
- yt-neuvotteluista syntyneiden irtisanomisten palkkakustannukset
- päättyviin vuokrasopimuksiin liitännäiset kulut
- luottotappiot

* Liiketoiminnan operatiivinen kassavirta

NoHo
NORDIC HOSPITALITY PARTNERS

Tulos 2020

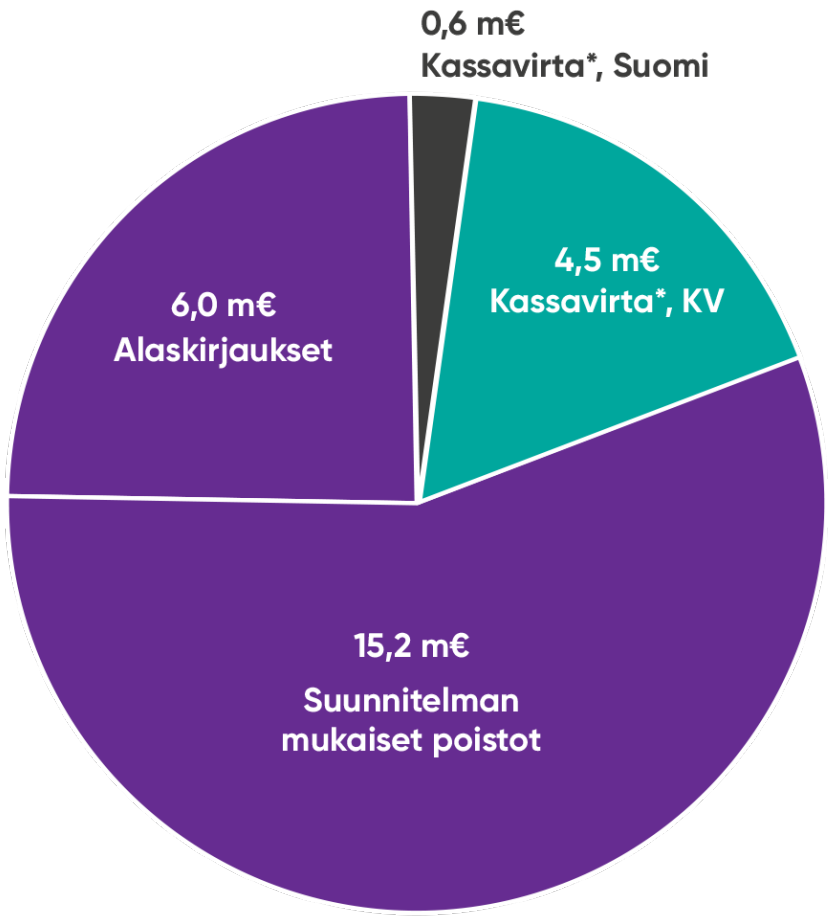
	Q4/2020	Q4/2019	1–12/2020	1–12/2019
Liikevaihto	31,6 m€ (-57,9 %)	75,2 m€	156,8 m€ (-42,5 %)	272,8 m€
Liikevoitto Konserni Ravintolat	 -11,8 m€ -11,9 m€	 7,0 m€ 6,5 m€	 -23,9 m€ -24,5 m€	 30,6 m€ 18,4 m€
Liikevoitto-% Konserni Ravintolat	 -37,2 % -37,7 %	 9,3 % 8,6 %	 -15,2 % -15,6 %	 11,2 % 6,7 %
Tulos / osake	-0,53 €	0,20 €	-1,44 €	2,36 €
Nettovelka*	-	-	163,4 m€	130,4 m€**
Liiketoiminnan operatiivinen kassavirta	-7,2 m€	9,5 m€	-5,1 m€	30,4 m€

*Ilman IFRS 16 -vuokrasopimusstandardin vaikutusta. ** Sis. 25 m€ hybridilainan.

Liiketoiminnan operatiivinen kassavirta: Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset - osuus osakkuusyhtiön tuloksesta - IFRS 16 -vuokrakulujen muuntaminen kassavirtaperusteiseksi

Yli 80 % vuoden 2020 liiketappiosta syntyy tase-eristä

Ravintolaliiketoiminnan EBIT-jakauma
- ei sis. IFRS 16 -vaikutusta (n. 1,9 m€)



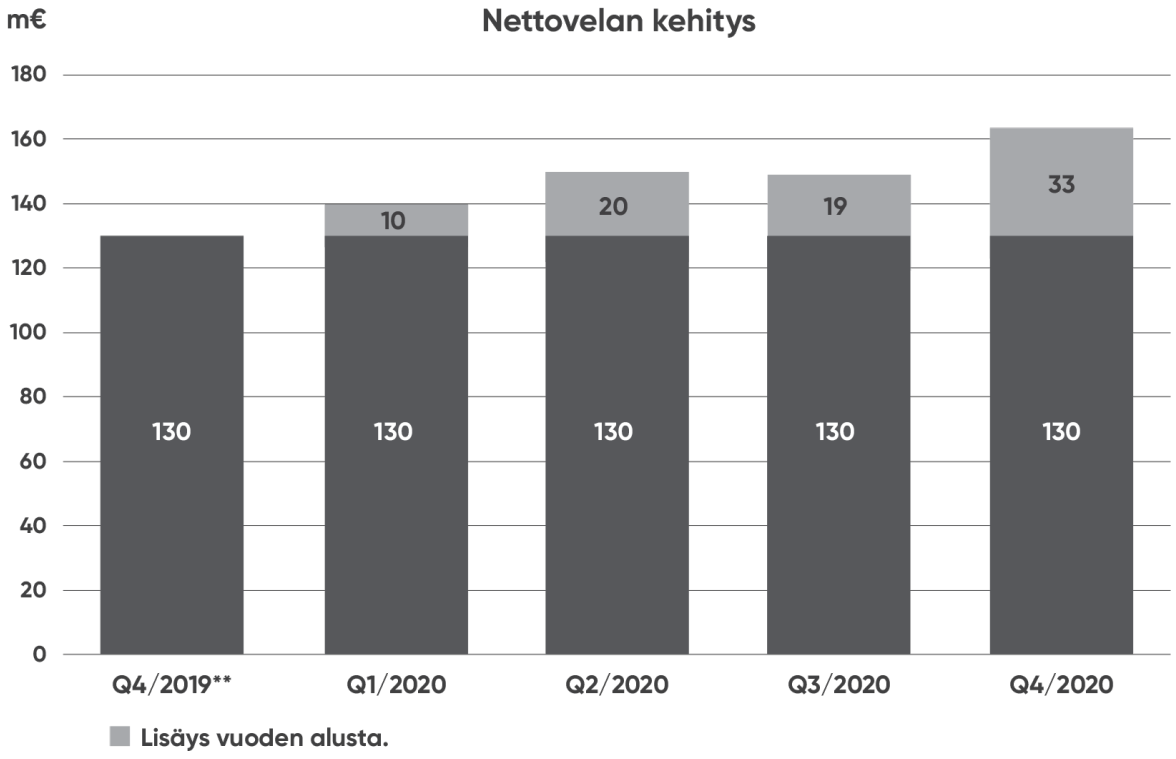
Poisto-ohjelma
2020–2023

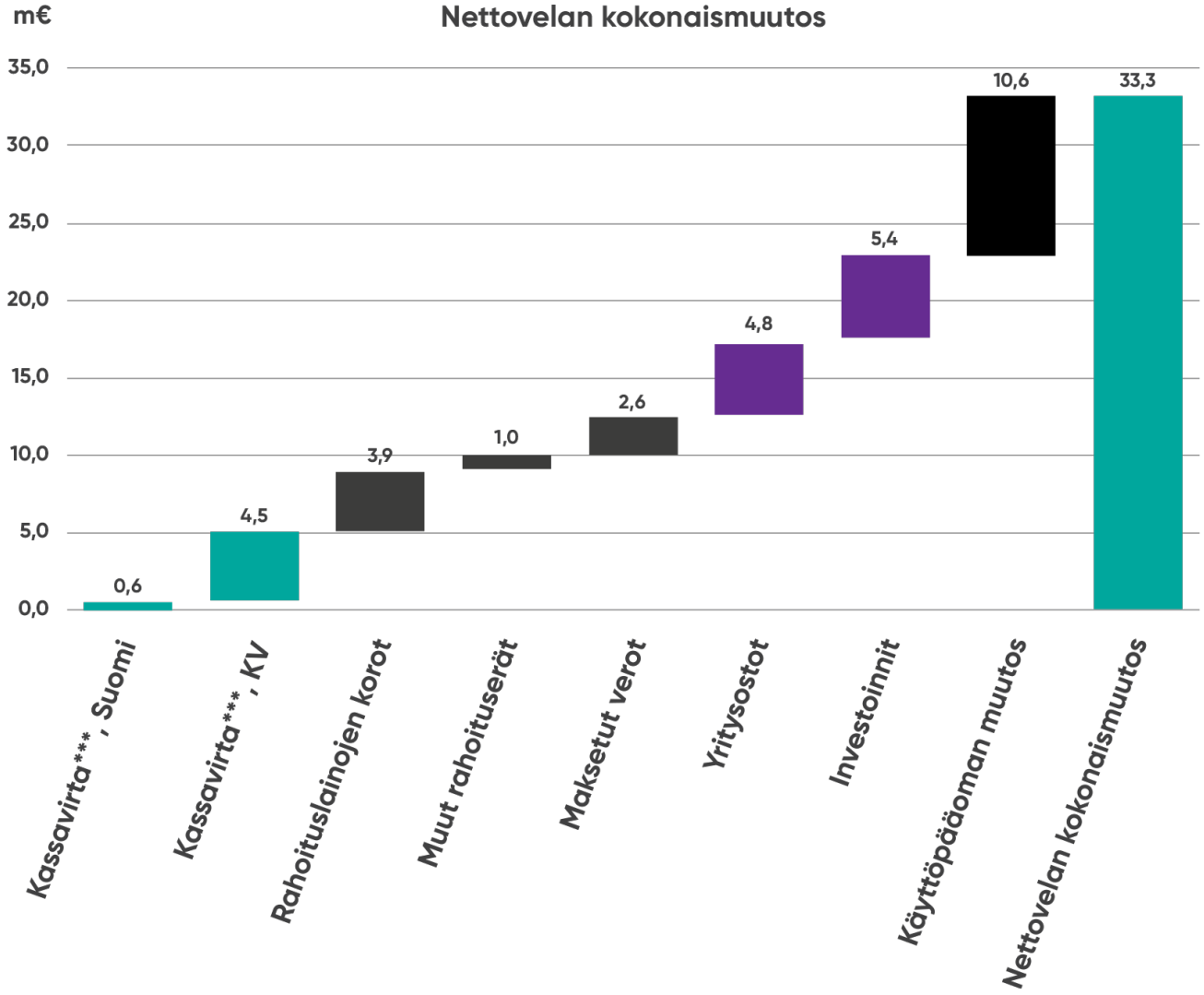
Vuosi	Poistot	Ero vs 2020
2020	15,2 m€	-
2021*	14,0 m€	-1,2 m€
2022*	13,3 m€	-1,9 m€
2023*	10,5 m€	-4,7 m€

*Liiketoiminnan operatiivinen kassavirta

NoHo
NORDIC HOSPITALITY PARTNERS

Nettovelan* kehitys ja muutos





* ilman IFRS 16 -vuokrasopimusstandardin vaikutusta
** sis. 25 m€ hybridilainaa
*** liiketoiminnan operatiivinen kassavirta

NoHo
NORDIC HOSPITALITY PARTNERS

Rakennemuutokset kannattavuusloikalle

- Operatiivisen toiminnan tehokkuus
- Kiinteiden kulujen säästöt
- Portfolion laatu
- Poisto-ohjelman eteneminen

Suhteellisen kannattavuuden parantuminen EBIT +2 % pts

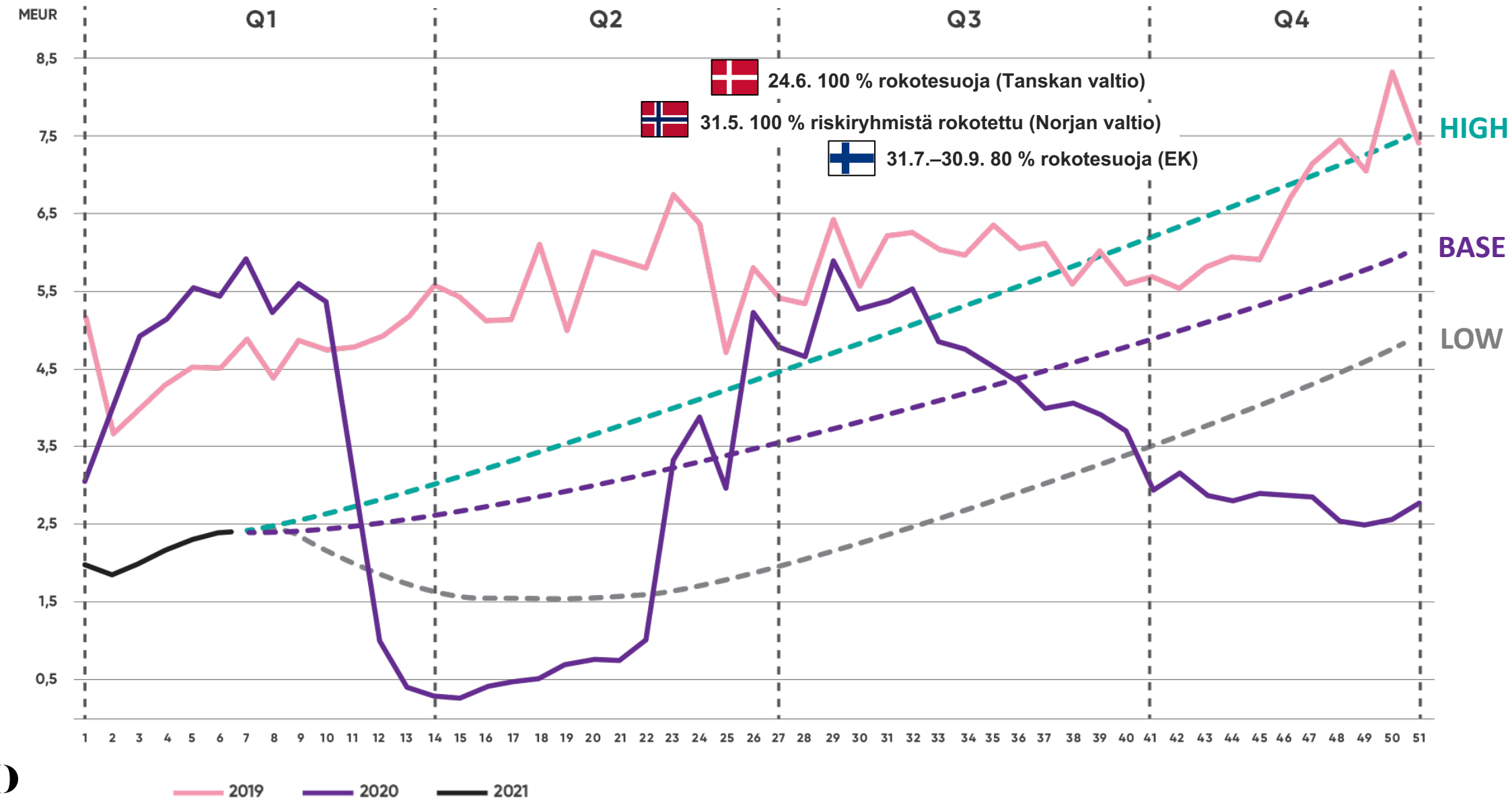
NOHO

NORDIC HOSPITALITY PARTNERS

2021

Jälleenrakentamisen aikakausi

2021 Kysynnän skenaariot



NoHo
NORDIC HOSPITALITY PARTNERS

Uusi rahoitussopimus antaa pohjan ja raamit jälleenrakentamiselle

- Nettovelan ja liiketoiminnan operatiivisen kassavirran **suhdeluku alle 3** vuoden 2023 loppuun mennessä
- Covid-19-siltarahoitus ja muut olemassa olevat lainat yhdistetty yhdeksi pitkän aikavälin **rahoituskokonaisuudeksi**
- Tavoitteena turvata **pitkän aikavälin rahoitusasema** ja mahdollistaa poikkeusajan jälkeinen **jälleenrakennusohjelma**
- Uuden rahoituskokonaisuuden **korkotaso** hieman yli 3 %, siltarahoituksen maksamisen jälkeen laskee n. 2,6 %:iin

Vuosi	2021	2022	2–5 vuotta
Lyhennyserä	6 m€	n. 22 m€	• 50 m€ lyhenevä osuus • 63 m€ bulletlaina, erääntyy kauden lopussa

NoHo
NORDIC HOSPITALITY PARTNERS

Jälleenrakennuksen aikataulu

Q1/2021

- Markkina rajoitettua ja kysyntä painottuu viikonloppuihin ja nopeaan syömiseen (fast casual)
- Riski ravintolarajoitusten tilapäisestä tiukennuksesta
- Liiketoiminnan operatiivinen kassavirta negatiivinen
- Tammikuun LV: 7,8 m€, LOK: -1,8 m€
- Helmikuun ennuste tammikuun mukainen

Q2/2021

- Ravintolarajoituksia aletaan purkamaan ja markkinan palautuminen alkaa toukokuussa
- Terassit tuovat lisäkapasiteettia (+15 000)
- Liiketoiminnan operatiivinen kassavirta kääntyy positiiviseksi kvartaalin lopussa
- Käyttöpääoman palautuminen alkaa
- Likviditeetin turvaaminen

Q3/2021

- Markkinan palautuminen jatkuu, kotimainen matkailu ja tapahtumat nousevat
- Liiketoiminnan operatiivinen kassavirta on positiivista

Q4/2021

- Markkina palautuu kokonaisuutena 2019 tasolle, mutta pysyviä segmenttikohtaisia eroja syntyy
- Yrityskauppa palautuu ja liikematkustaminen alkaa
- Liiketoiminnan operatiivinen kassavirta on positiivista ja käyttöpääoma palautunut
- Lainanlyhennys-ohjelmat alkavat

NoHo
NORDIC HOSPITALITY PARTNERS

NOHO

NORDIC HOSPITALITY PARTNERS

2022

Takaisin kannattavan kasvun radalle

Tulevaisuuden kasvun pilarit

FRIENDS & BRGRS

BLOCK BUSTERS

Attraktiivinen kasvumarkkina, kohtuulliset valuaatiot yritysostoissa ja iso synergiapotentiaali NoHon toimintamallilla

Vahvat kysyntädriverit, konsepti ja liiketoimintamalli skaalausvalmis, iso potentiaali brandin ja digitaalisen myynnin kehittämisessä

Isot kaupunkikulttuuria kehittävät hankkeet, joissa +5 m€ liikevaihto ja +1 m€ käyttökatepotentiaali kohtalaisilla investoinneilla

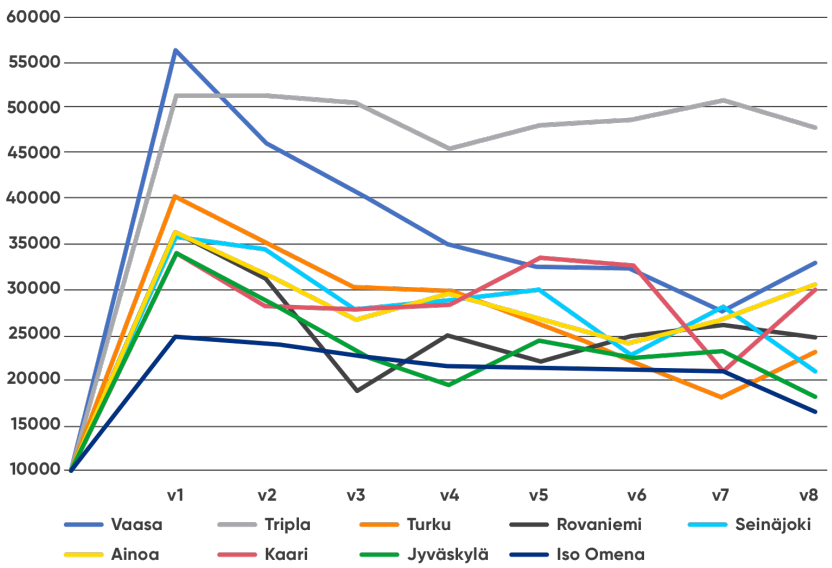
NoHo
NORDIC HOSPITALITY PARTNERS

2021 Sijoittajaviestintä

Vko 10	Helmikuun liikevaihto ja liiketoiminnan operatiivinen kassavirta
Vko 11	Vuoden 2020 tilinpäätös ja toimintakertomus
Vko 15	Maaliskuun liikevaihto ja liiketoiminnan operatiivinen kassavirta
Vko 19	Osavuosikatsaus (Q1/2021) Huhtikuun liikevaihto ja liiketoiminnan operatiivinen kassavirta
Vko 22–24	2023 strategia ja taloudelliset tavoitteet
Vko 23	Toukokuun liikevaihto ja liiketoiminnan operatiivinen kassavirta
Vko 28	Kesäkuun liikevaihto ja liiketoiminnan operatiivinen kassavirta
Vko 32	Osavuosikatsaus (Q2/2021) Heinäkuun liikevaihto ja liiketoiminnan operatiivinen kassavirta
Vko 36	Elokuun liikevaihto ja liiketoiminnan operatiivinen kassavirta
Vko 41	Syyskuun liikevaihto ja liiketoiminnan operatiivinen kassavirta
Vko 45	Osavuosikatsaus (Q3/2021)

Friends & Brgrs -skaalausmalli

1. Ennustettava ja tasainen kysyntä



+

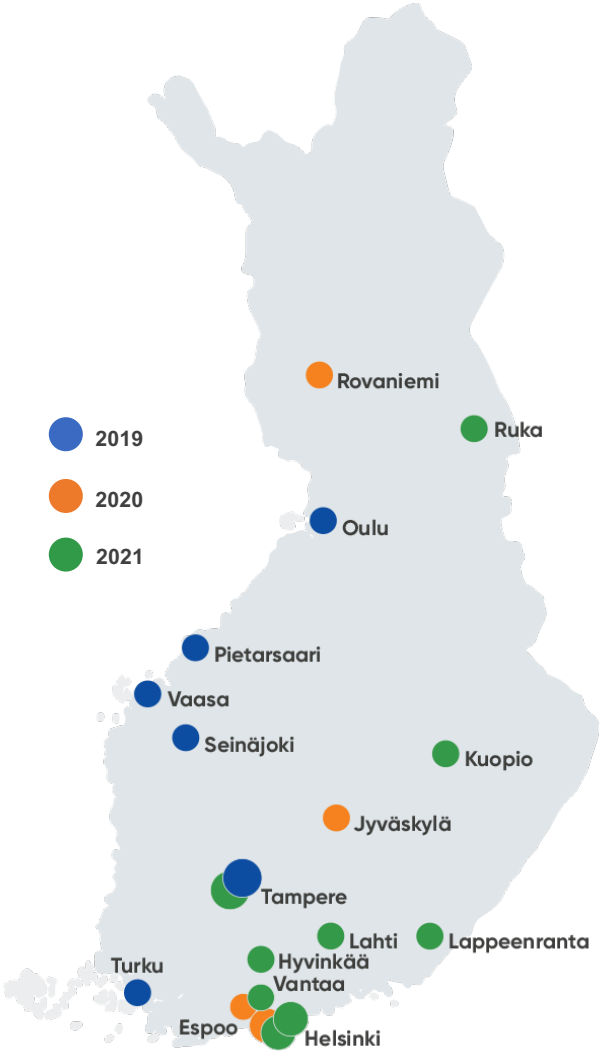
2. Tehokas investointimalli

Investointierä, €	Jyväskylä	Iso Omena	Kaari	Rovaniemi
Leasingrahoitus	178 877	96 488	99 772	118 979
Vuokrahuoneiston infra	30 637	90 227	19 821	32 015
Koneet ja laitteet	7 165	12 842	33 995	9 470
Kalusto ja muu irtaimisto	1 873	29 606	37 428	41 747
CAPEX yhteensä	218 551	229 162	191 016	202 210

- Keskimääräinen investointi n. 200 k€
- Uusista avauksista jokainen kannattava heti avauskuukauden jälkeen
- Takaisinmaksuaika 6–12 kk

=

3. Ravintolaverkoston kasvusuunnitelma



NoHo
NORDIC HOSPITALITY PARTNERS

Myrskyn jälkeen koittaa poutasää

- Operatiivisen toiminnan tappiot minimoitu
- Rakennemuutoksilla on luotu pohja kannattavuuden parantamiseen
- Velan otosta siirrytään nyt velan hoitoon
- NoHon kilpailykyky ei ole kadonnut kriisin aikana, fokus on seuraavaksi jälleenrakentamisessa ja sen jälkeen kannattavassa kasvussa
- Vuoden 2021 ensimmäisellä puoliskolla vaaditaan vielä kärsivällisyyttä, kesällä uskomme markkinan avautuvan terassimyynnin ja yleisen tilanteen kehittyessä

NoHo
NORDIC HOSPITALITY PARTNERS

NOHO

NORDIC HOSPITALITY PARTNERS

Tilinpäätös 2020

18.2.2021

CEO Aku Vikström