

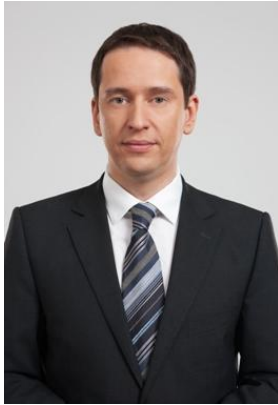


Biuletyn Inwestorski

Nr 1/2012

Styczeń

Komentarz Prezesa Zarządu



Paweł Nowakowski
Prezes Zarządu Makarony Polskie S.A.

Szanowni Państwo,

Przyszedł czas na podsumowanie minionego roku oraz noworoczne postanowienia. Stali czytelnicy Biuletynu nie będą zaskoczeni, że miniony rok nie należał do najłatwiejszych dla Grupy Makarony Polskie. Niestabilna sytuacja na rynku surowców zmusiła nas do poszukiwania rozwiązań, pozwalających na utrzymanie założonego tempa rozwoju.

Był to też rok, w którym do Grupy Makarony Polskie dołączyła marka Tenczynek, a także rok w którym wprowadziliśmy na rynek markę Sorenti w nowej odsłonie. Wyzwania przed jakimi stanęliśmy w 2011 r. były dla nas impulsem do podjęcia jeszcze większego wysiłku i wzmożonej pracy nad wzmocnieniem naszej pozycji na rynku. Dziś, z perspektywy czasu, myślę, że udało nam się ten rok efektywnie wykorzystać.

2012 rok będzie ważny nie tylko dla branży spożywczej, osłabionej kryzysem surowcowym, ale także dla całej polskiej gospodarki. Będzie to rok wielu istotnych, ekscytujących wydarzeń i wyzwań zarówno w wymiarze lokalnym jak i globalnym – od planowanego wejścia Facebook'a na giełdę poprzez wybory prezydenckie w Rosji i USA, na Igrzyskach Olimpijskich w Londynie i Euro 2012 kończąc. Wierzę, że w tym ważnym nowym roku Grupa Makarony Polskie umocni swoją pozycję zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym.

Paweł Nowakowski

W Spółce i na rynku

W Spółce

09.01.2012 r.

6-procentowy wzrost sprzedaży Grupy Makarony Polskie w grudniu 2011 r.

W grudniu 2011 r. Grupa Makarony Polskie osiągnęła 6-procentowy wzrost sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Przychody Grupy ze sprzedaży wyniosły 13,9 mln zł w stosunku do 13,1 mln zł w grudniu 2010 r.

Sprzedaż makaronu osiągnęła w grudniu wartość 9,8 mln zł i była niższa o 3 procent w stosunku do tego samego okresu ubiegłego roku. Sprzedaż dań gotowych wyniosła 3,6 mln zł i była wyższa o 26 procent w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku.

W ujęciu ilościowym łączna sprzedaż Grupy Makarony Polskie wzrosła w grudniu do 5 ton, czyli o 5 procent w stosunku do grudnia 2010 r. W tym samym okresie sprzedaż makaronu spadła o 5 procent i wyniosła 3,7 tony, natomiast sprzedaż dań gotowych wzrosła o 53 procent, osiągając poziom 1,3 tony.

sprzedaż w tys. PLN	grudzień		
	2010	2011	%
makarony	10 102	9 818	-3%
dania gotowe, sosy, dżemy, konserwy	2 885	3 647	26%
inne produkty, usługi i surowce	203	492	143%
suma	13 189	13 958	6%

sprzedaż w tys. kg	grudzień		
	2010	2011	%
makarony	3 997	3 778	-5%
dania gotowe, sosy, dżemy, konserwy	856	1 312	53%
suma	4 852	5 090	5%

W Spółce i na rynku

Na rynku

Rynek owoców i warzyw

Ceny owoców wciąż utrzymują się na wysokim poziomie. Pojawiające się drobne wahania wynikają głównie ze zmiany kursów walut. W najbliższych miesiącach nie należy oczekiwać poprawy sytuacji.

W grudniu ceny warzyw (buraki ćwikłowe, kapusta biała, kapusta czerwona, seler, marchew, cebula, ziemniaki) były stabilne – w porównaniu do cen odnotowanych w listopadzie.

Rynek zboża

W minionym miesiącu ceny zbóż na rynku krajowym utrzymywały się na stabilnym poziomie – w zależności od regionu kształtowały się w przedziale 800 – 860 zł/tona. Niewielkie wzrosty związane były ze zwiększonym przemiałem w okresie przedświątecznym.

Pod koniec grudnia ceny pszenicy na giełdzie MATIF rosły, przede wszystkim w wyniku wysokich notowań cen pszenicy i kukurydzy za oceanem. 30 grudnia 2011 r. cena pszenicy w kontrakcie najbliższym (styczeń 2012 r.) wyniosła 202,50 EUR/tona, a w kontrakcie marcowym (2012 r.) spadła do 195,25 EUR/tona.

Wiele wskazuje na to, że w pierwszych tygodniach 2012 r. ceny zbóż powinny zachowywać się stabilnie. Słaby względem euro i innych walut złoty, ograniczona podaż ziarna na rynku krajowym oraz wzrosty cen zbóż na rynku europejskim to czynniki, które mogą spowodować krótkoterminowe umacnianie się cen ziarna na rynku wewnętrznym.

Rynek mięsa

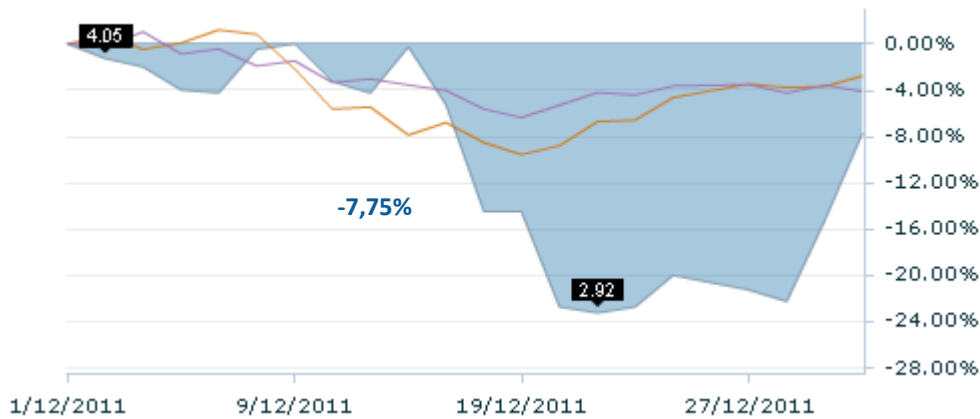
Niższa od popytu, ograniczona podaż mięs drobnych oraz niekorzystne kursy walut wpłynęły na dalsze podwyżki. W grudniu możemy mówić o względnej stabilizacji cen, w porównaniu do listopada. W wybranych asortymentach zmiany kształtowały się na poziomie ok. 2-4% i podobnie jak w przypadku wahań cen owoców były konsekwencją zmieniających się kursów walut.

W mediach

O rynku	
27.12.2011 r. Reuters	W przyszłym sezonie o 2 proc. wzrośnie produkcja zbóż w UE Strategie Grains prognozuje, że w sezonie 2012/2013 Unia wyprodukuje 133,5 mln ton pszenicy miękkiej, czyli o 3 proc. więcej niż w tym sezonie. Produkcja pszenicy twardej (durum) ma się zwiększyć o 6 proc., do 8,9 mln ton - informuje FAMMU/FAPA. Przyszłoroczne zbiory zbóż w Unii Europejskiej prognozowane są na poziomie 289,6 mln ton, tj. o 2 proc. więcej w porównaniu z obecnym sezonem. Wzrosnąć ma również produkcja jęczmienia - o 5 proc. do 54,5 mln ton oraz żyta - o 13 proc. do 7,6 mln ton.
27.12.2011 r. PAP	Popyt ze strony krajów UE może podtrzymać presję na wysokie ceny zbóż Jak ocenia wiceminister rolnictwa Kazimierz Plocke, popyt ze strony UE, a zwłaszcza Niemiec może podtrzymać presję na utrzymanie wysokich cen zbóż. „Ocena się, że popyt na unijne zboże może być nadal znaczący z uwagi na ograniczony eksport z Rosji wynikający z konieczności odbudowy własnych zapasów oraz dużych potrzeb rynku wewnętrznego. W związku z tym ceny zbóż mogą utrzymywać się na wysokim poziomie” - napisał Plocke w odpowiedzi na interpelację poselską. „Zmiany cen na rynkach zagranicznych będą miały duży wpływ na ceny zbóż w Polsce. Szczególnie silny wpływ na rynek krajowy będzie miał popyt ze strony Niemiec. Będzie to czynnik podtrzymujący poziom cen, szczególnie w północno-zachodniej części kraju” - dodał.
O Grupie	
09.12.2011 r. Parkiet	Lepszy listopad W listopadzie przychody produkującej makarony spółki wzrosły o 22 proc., do 15,7 mln zł. Licząc łącznie od stycznia do listopada, jej sprzedaż poprawiła się o 44 proc., do 197,1 mln zł.
08.12.2011 r. Portalspozywczy.pl	Makarony Polskie poprawiły sprzedaż od stycznia do listopada Grupa Makarony Polskie poprawiła sprzedaż od stycznia do listopada ze 136,7 mln zł w 2010 do 197,1 mln zł - co oznacza wzrost o 44 proc. W listopadzie Makarony Polskie zwiększyły sprzedaż o 22 proc. z 12,9 mln zł wypracowanych w 2010 r. do 15,7 mln zł.
01.12.2011 r. Rzeczpospolita	Biedni mogą dostać z Unii 75 mln euro „Przetargi w ramach programu unijnego <i>Dostarczanie nadwyżek żywności dla najuboższej ludności Unii Europejskiej</i> ogłaszane co roku na początku listopada przez ARR będą, choć nieco opóźnione” – zapewnia Anna Pieniążek, rzeczniczka polskiej prezydencji w Ministerstwie Rolnictwa i Rozwoju Wsi. Ta wiadomość cieszy Spółki, które w ubiegłych latach produkowały na potrzeby zamówień ARR m.in. Pamapol i Makarony Polskie. (...) Krzysztof Rubak, wiceprezes Makaronów Polskich, które w 2011 r. w ramach kontraktu z ARR dostarczą makaron o wartości 10,7 mln zł oraz dania gotowe za prawie 16 mln zł twierdzi, że brak lub częściowe zmniejszenie wpływów z przetargów nie będzie mieć skutków dla działalności grupy w 2012 r. Spodziewa się też, że pomoc dla Polski będzie mniejsza niż w tym roku. „Nieoficjalnie mówi się o 50-60 mln euro” - twierdzi Rubak.

Notowania akcji

MAK vs WIG-SPOZYW vs WIG



Źródło: www.gpw.pl

	Cena akcji/ wartość indeksu na dzień 30.12.2011	C/Z (P/E)	C/WK (P/BV)
MAK	3,69 zł	-	0,56
WIG	37 595,44	9,54	0,85
WIG Spożywczy	3 481,45	1,35	0,50

Kalendarium najbliższych wydarzeń

Data	Wydarzenie
08.02.2012 r.	Raport sprzedażowy za styczeń 2012 r.