



Biuletyn Inwestorski

Nr 3/2011

Grudzień

Komentarz Prezesa Zarządu



Paweł Nowakowski
Prezes Zarządu Makarony Polskie S.A.

Szanowni Państwo,

Po trudnym okresie spadku popytu i wysokich cen surowców, na rynku możemy zaobserwować wyraźne zmiany. Wzrastający popyt pozwala na lepsze wykorzystanie mocy produkcyjnych, zaś wprowadzone podwyżki cen produktów oraz działania restrukturyzacyjne wyraźnie wpłynęły na poprawę rentowności Grupy Makarony Polskie. Pierwsze efekty zmian organizacyjnych, usprawniających jej działalność, zauważalne były już we wrześniu gdy osiągnęliśmy dodatni wynik finansowy. Bardzo dobre wyniki listopadowej sprzedaży utwierdzają nas w przekonaniu, że najgorszy czas Grupa Makarony Polskie ma już za sobą.

Z optymizmem patrzymy na możliwości eksportowe – niski kurs złotego przyczynił się do zwiększenia konkurencyjności naszych produktów, co otwiera szersze możliwości współpracy z kontrahentami na zagranicznych rynkach. W listopadzie 2011 r. podpisaliśmy kontrakt z siecią Kaufland o wartości 13 mln zł (w skali roku) na dostawy makaronów pod marką własną do sklepów tej sieci w Polsce, Czechach i na Słowacji.

Pracujemy też nad rozwojem oferty produktowej, która pozwoli nam skutecznie zwiększać udział produktów markowych w sprzedaży Grupy. Na sklepowych półkach już mogą Państwo znaleźć makarony i sosy Sorenti w nowej odsłonie oraz syropy Tenczynka o zmodyfikowanej, lepszej recepturze w zmienionych, bardziej estetycznych opakowaniach i nowych smakach.

Korzystając z okazji pragnę, w imieniu Zarządu Spółki Makarony Polskie, życzyć Państwu spokojnych, spędzonych w gronie najbliższych Świąt Bożego Narodzenia.

Paweł Nowakowski

W Spółce i na rynku

W Spółce

08.12.2011 r.

22-procentowy wzrost sprzedaży Grupy Makarony Polskie w listopadzie 2011 r.

W listopadzie 2011 r. Grupa Makarony Polskie osiągnęła 22-procentowy wzrost sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Przychody Grupy ze sprzedaży wyniosły 15,7 mln zł w stosunku do 12,9 mln zł w 2010 r.

sprzedaż w tys. PLN	listopad		
	2010	2011	%
makarony	9 483	10 400	10%
dania gotowe, sosy, dżemy, konserwy	3 098	4 986	61%
inne produkty, usługi i surowce	310	313	1%
suma	12 892	15 700	22%

sprzedaż w tys. kg	listopad		
	2010	2011	%
makarony	3 999	4 091	2%
dania gotowe, sosy, dżemy, konserwy	907	1 756	94%
suma	4 906	5 847	19%

16.11.2011 r.

Makarony Polskie: Nowa umowa o wartości 13 mln zł z siecią Kaufland

Spółka Makarony Polskie podpisała kontrakt z siecią Kaufland na dostawy makaronów do sklepów tej sieci w Polsce, Czechach i na Słowacji. Zawarta umowa dotyczy sprzedaży makaronów pod marką Kaufland. Szacunkowa wartość kontraktu w skali roku wyniesie ok. 13 mln zł.

Ustalone warunki cenowe kontraktu będą obowiązywać od 1 grudnia 2011 r. przez okres minimum 12 miesięcy. W ramach wszystkich obowiązujących między podmiotami kontraktów Grupa Makarony Polskie dostarcza do sieci Kaufland makarony Sorenti i Abak oraz pod marką własną sieci Kaufland. Grupa zaopatruje także sieć Kaufland w dania gotowe i dżemy marki Stoczek, a także dania gotowe pod marką sieci Kaufland.

Łączna szacunkowa wartość obrotów pomiędzy Grupą Makarony Polskie, a podmiotami powiązаныmi funkcjonującymi w ramach Grupy Kaufland wyniesie w skali roku ok. 18 mln zł.

W Spółce i na rynku

Na rynku

Rynek owoców i warzyw

Ceny owoców w dalszym ciągu pozostają pod presją złych warunków pogodowych w trakcie zbiorów. Najprawdopodobniej w najbliższych miesiącach sytuacja nie ulegnie zmianie.

W listopadzie ceny warzyw (buraki ćwikłowe, kapusta biała, kapusta czerwona, seler, marchew, cebula, ziemniaki) były zbliżone do tych, odnotowanych w październiku, co potwierdza utrzymywanie się tendencji z poprzednich okresów.

Rynek pszenicy

Zbliżający się okres świąteczny skłonił młyny do większych zakupów ziarna. To z kolei wpłynęło na wzrost cen pszenicy konsumpcyjnej o ok. 20 zł/t w ostatnich 2-3 tygodniach. Obecnie, w zależności od regionu i jakości ziarna (liczby opadania, gęstości, zawartości białka), ceny kształtują się w przedziale od 800-820 zł/t na południu Polski, 840-850 zł/t w centrum, do 850-860 zł/t na północy kraju.

Ceny pszenicy na giełdzie MATIF wykazywały tendencje spadkowe, chociaż skala obniżek była mniejsza niż na rynku amerykańskim. Bezpośredni wpływ na ceny zbóż na giełdach europejskich miały pogarszające się perspektywy dla strefy euro oraz spadki notowań cen pszenicy w USA. W piątek 29.11.2011 r. cena pszenicy w kontrakcie najbliższym (styczeń 2012) wyniosła 181,25 €/t, a w kontrakcie marcowym spadła do 178,50 €/t.

Utrzymujący się wysoki kurs euro oraz drogi import powodują, iż odnotowywane na giełdach europejskich i światowych spadki cen ziarna na razie mają umiarkowane przełożenie na rynek krajowy.

Rynek mięsa

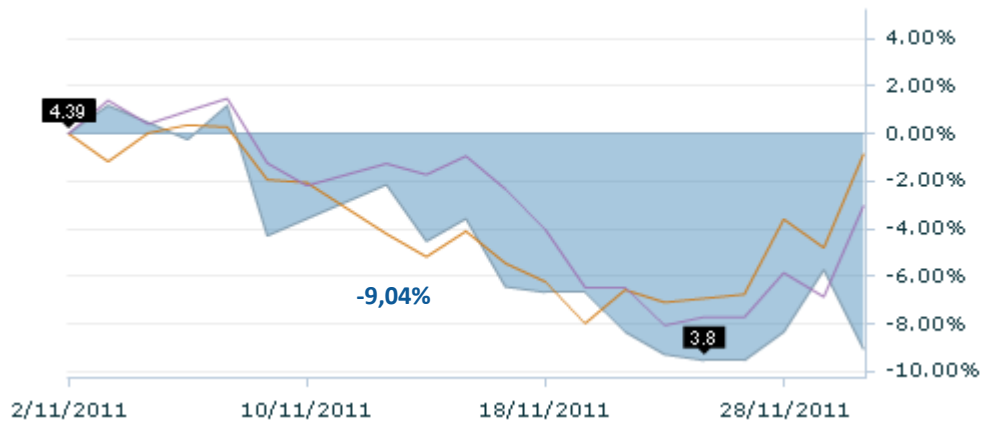
Ograniczona podaż mięs drobnych – niższa od popytu – oraz niekorzystne kursy walut wpłynęły na dalszy wzrost cen mięsa o ok. 4-5%.

W mediach

O rynku	
29.11.2011 r. PAP	<p>Komisja Europejska przygotowuje nową strategię promocji żywności</p> <p>Komisja Europejska chce stworzyć wspólną europejską strategię promowania żywności – mówił dyrektor Dyrekcji Generalnej ds. Rolnictwa KE Klaus-Dieter Borchardt podczas konferencji zorganizowanej przez Agencję Rynku Rolnego w ramach polskiego przewodnictwa w Radzie UE. „Obecnie KE współfinansuje projekty krajowe oraz regionalne programy, które promują jeden produkt. W czasach globalizacji, gdy kontakty handlowe między krajami są coraz bardziej intensywne, jest potrzeba lepszego wy tłumaczenia świata, o co chodzi w europejskiej produkcji żywności” – mówił Borchardt.</p> <p>Dokument dotyczący nowego podejścia do promocji produktów spożywczych – tzw. zielona księga – został przedstawiony przez KE w lipcu tego roku. Konsultacje społeczne trwały do października. Jak zaznaczył dyrektor, KE chce, aby przy promowaniu żywności pochodzącej z UE uwydatniać te cechy produktów, które przekonają konsumentów o jej wysokiej jakości. Żywność z Europy - przekonywał - jest bezpieczna, wytwarzana z poszanowaniem ochrony środowiska oraz zdrowia i kondycji zwierząt. Dodatkowo, produkcja europejskiej żywności opiera się na tradycji i to powoduje, że jest ona unikalna – argumentował.</p>
28.11.2011 r. Puls Biznesu	<p>Egipt rozważa import pszenicy z Polski</p> <p>Egipt, największy na świecie importer pszenicy rozważa dodanie Polski i Węgier do listy państw, które będą mogły uczestniczyć w przetargach na jej dostawę. W październiku na taką listę została wpisana Ukraina. Wśród dostawców pszenicy do Egiptu dominują kraje z basenu Morza Czarnego, głównie Rosja. Według analityków, zwiększając listę potencjalnych dostawców Egipt chce wyrzucić presję na dotychczasowych i przeciwdziałać wysokim cenom.</p>
O Grupie	
15.11.2011 r. PAP	<p>Sieć Kaufland podpisała z Makaronami Polskimi umowę o wartości ok.13 mln zł</p> <p>Makarony Polskie podpisały kontrakt z siecią Kaufland, którego przedmiotem są dostawy do sieci Kaufland makaronów pod marką sieci Kaufland. Szacunkowa wartość umowy wyniesie w skali roku ok. 13 mln zł. W ramach wszystkich obowiązujących kontraktów Grupa Makarony Polskie dostarcza do sieci Kaufland makaron pod marką Sorenti i Abak oraz pod marką własną firmy Kaufland, a także dania gotowe i dzemy pod marką Stoczek oraz dania gotowe pod marką sieci Kaufland. Łączna szacunkowa wartość obrotów w ramach umów obowiązujących obecnie pomiędzy Grupą Makarony Polskie, a podmiotami powiązаныmi funkcjonującymi w ramach Grupy Kaufland wyniesie w skali roku ok.18 mln zł.</p>
09.11.2011 r. Portalspozywczy.pl	<p>Prezes Makaronów: Naszym priorytetem jest rentowność</p> <p>Spółka Makarony Polskie w tym roku po raz drugi w swojej historii zanotuje stratę netto na koniec roku. Spółce zaszkodziły wysokie ceny surowców, w tym owoców. Firma zakończyła cykl podwyżek swoich produktów oraz wdraża program oszczędnościowy, co już przynosi rezultaty. „Biorąc pod uwagę trudne warunki rynkowe, priorytetowo będziemy traktowali kwestię rentowności. Musimy mieć wyższą rentowność, by nie dochodziło do tego, że generujemy ujemne wyniki” - mówi prezes Makaronów Paweł Nowakowski.</p>

Notowania akcji

MAK vs WIG-SPOZYW vs WIG



Źródło: www.gpw.pl

	Cena akcji/ wartość indeksu na dzień 30.11.2011	C/Z (P/E)	C/WK (P/BV)
MAK	3,82 zł	-	0,58
WIG	39 502,02	10,08	0,89
WIG Spożywczy	3 564,49	9,26	1,38

Kalendarium najbliższych wydarzeń

Data	Wydarzenie
09.01.2012 r.	Raport sprzedażowy za grudzień 2011 r.