

Grupa Makarony Polskie

Wyniki finansowe za I półrocze 2009 roku

Warszawa, 25 sierpnia 2009 roku



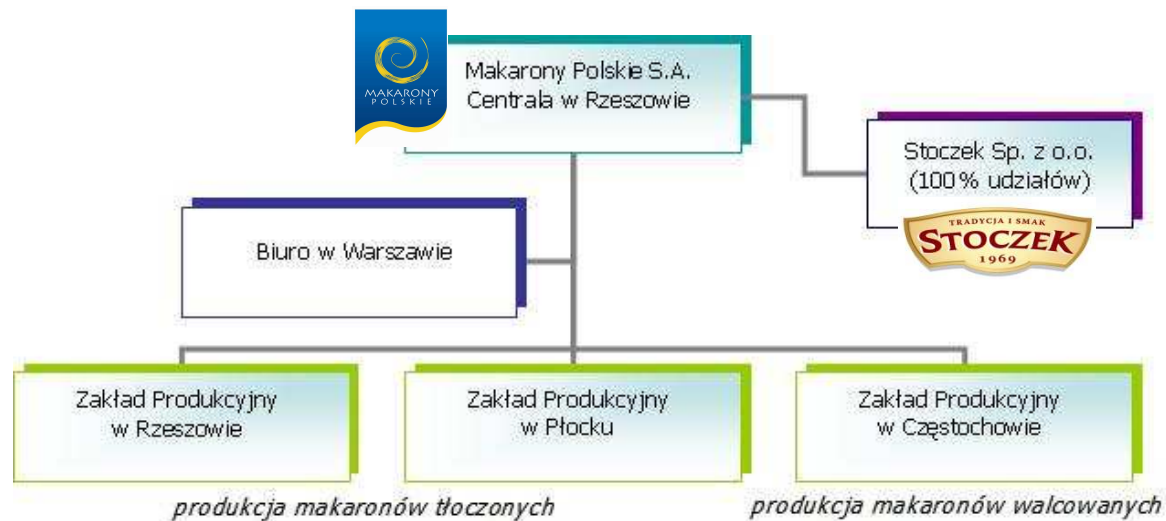
MAKARONY
POLSKIE

makarony.pl

Grupa Makarony Polskie

✿ Grupę Makarony Polskie tworzą:

- ✿ Makarony Polskie S.A. (produkcja: Rzeszów, Płock, Częstochowa)
- ✿ Stoczek Sp. z o.o. (Stoczek Łukowski)





MAKARONY
POLSKIE

makarony.pl

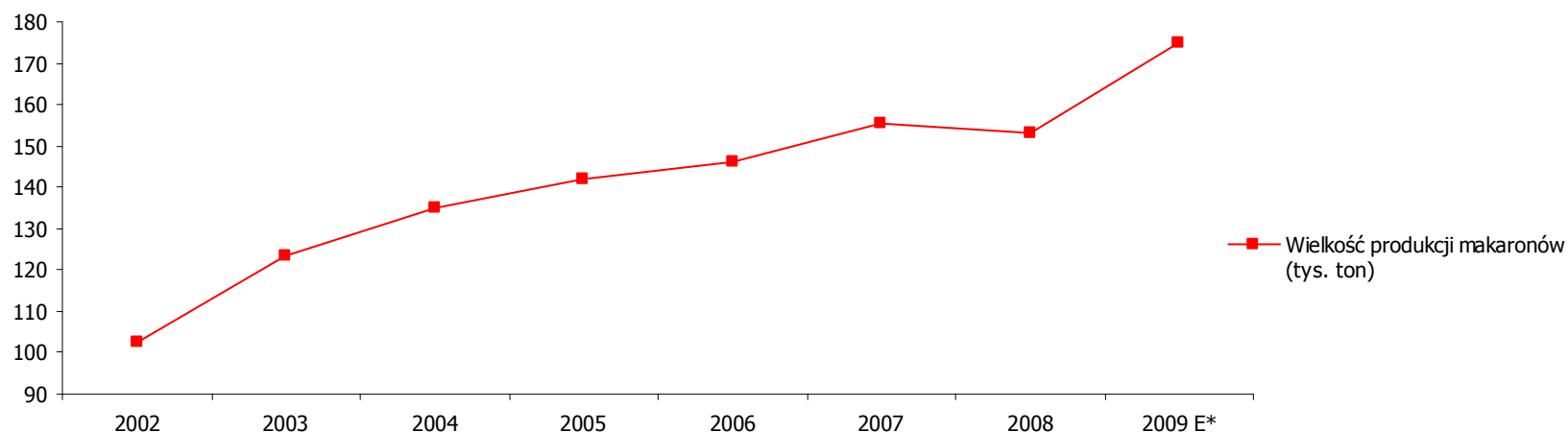
Rynek makaronu - tendencje

Wartość rynku makaronowego w Polsce to 153 tys. ton /wg danych GUS, 2008/

- ✂ W okresie I-V 2009 roku wielkość produkcji makaronu w Polsce wyniosła **54,4 tys. ton** co stanowi wzrost o **13,1 % r/r.** (wg danych GUS)
- ✂ Wg danych MEMBR (sprzedaż detaliczna) rynek makaronu wyniósł w I połowie 2009 roku **56,1 tys. ton (-3,6% r/r) o wartości 381,9 mln. zł.**

Spożycie makaronu w Polsce:

- ✂ średnio ok. 4,4 kg makaronu rocznie /wg danych GUS, 2008/
- ✂ duży potencjał wzrostu – spożycie makaronu w innych krajach Europy
- ✂ ciągły wzrost konsumpcji na skutek zmieniających się preferencji żywieniowych Polaków

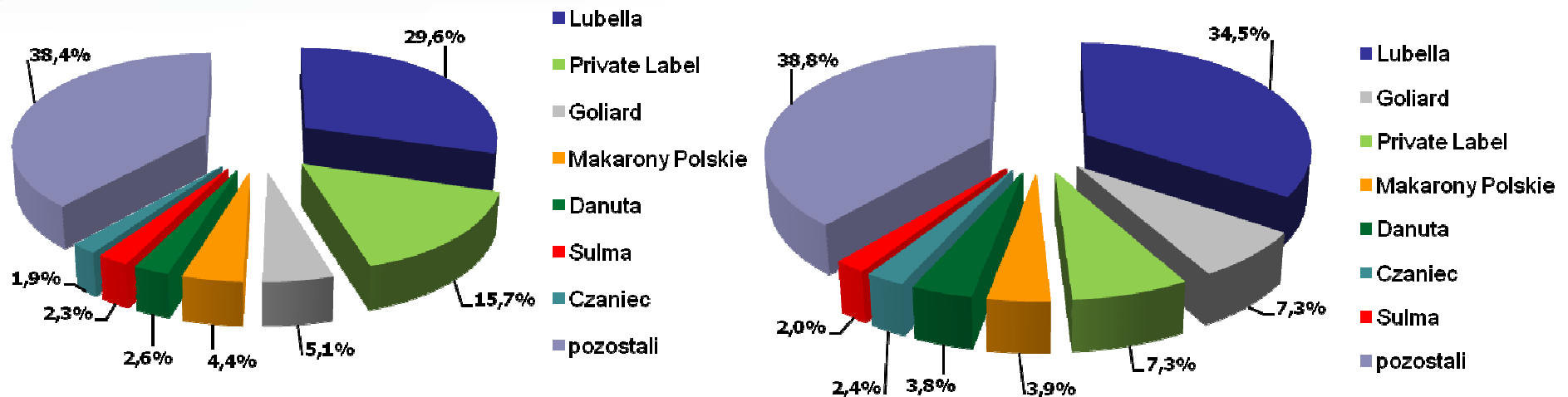


* prognoza Spółki



makarony.pl

Rynek makaronu



Źródło: MEMRB (udziały ilościowo, I półrocze 2009r)

Źródło: MEMRB (udziały wartościowo I półrocze 2009r)

Wg danych MEMRB udział w rynku produktów pod markami Spółki stanowił 4,4 % ilościowo i 3,9% wartościowo zapewniając trzecią pozycję na rynku.

Na podstawie danych o sprzedaży zrealizowanej przez Spółkę ilościowy udział w rynku wynosi 5,7%.



MAKARONY
POLSKIE

makarony.pl

Rynek dań gotowych - tendencje

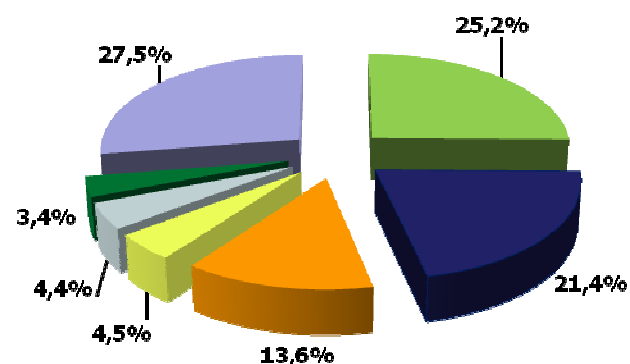
- ✂ **Wartość rynku dań gotowych w Polsce w I półroczu 2009 roku wynosiła 148,204 tys. w stosunku do 151,609 tys. zł ub. roku – spadek o 2,3% /wg danych MEMRB/**
- ✂ Ilościowo rynek dań gotowych w I półroczu 2009 wynosił 14,476 tys. Ton /MEMRB/
- ✂ Do roku 2008 średni wzrost rynku wynosił ok. 10% rocznie.
- ✂ Przewidywany jest dalszy dynamiczny wzrost rynku dań gotowych w związku z ze zmianą preferencji konsumentów.



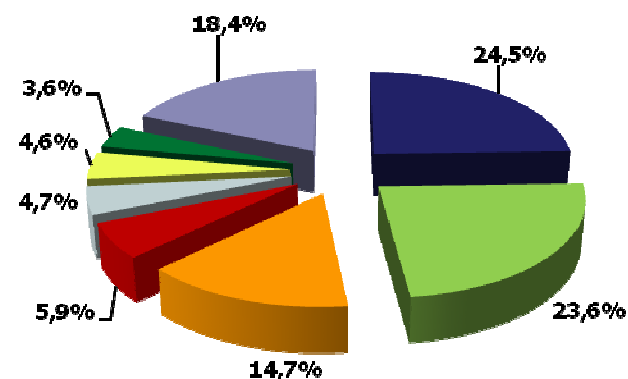
MAKARONY
POLSKIE

makarony.pl

Rynek dań gotowych



■ Pamapol
■ Pudliszki
■ Łowicz
■ Delecta
■ Agrovita
■ Stoczek
■ Pozostali



■ Pudliszki RM
■ Pamapol RM
■ Lowicz RM
■ Private Label RM
■ Agrovita RM
■ Delecta RM
■ Stoczek RM
■ pozostali

Źródło: MEMRB (udziały ilościowo, I półrocze 2009)

Źródło: MEMRB (udziały wartościowo, I półrocze 2009)

- ✂ Wartość sprzedaży dań gotowych pod marką Stoczek w I półroczu 2009 roku wyniosła około 4,6 mln zł i była wyższa o 0,5 mln zł (+12%) w porównaniu do I półrocza 2008 roku.
- ✂ Na podstawie danych o sprzedaży w Spółce ilościowy udział w sprzedaży wyniósł 3,8%.



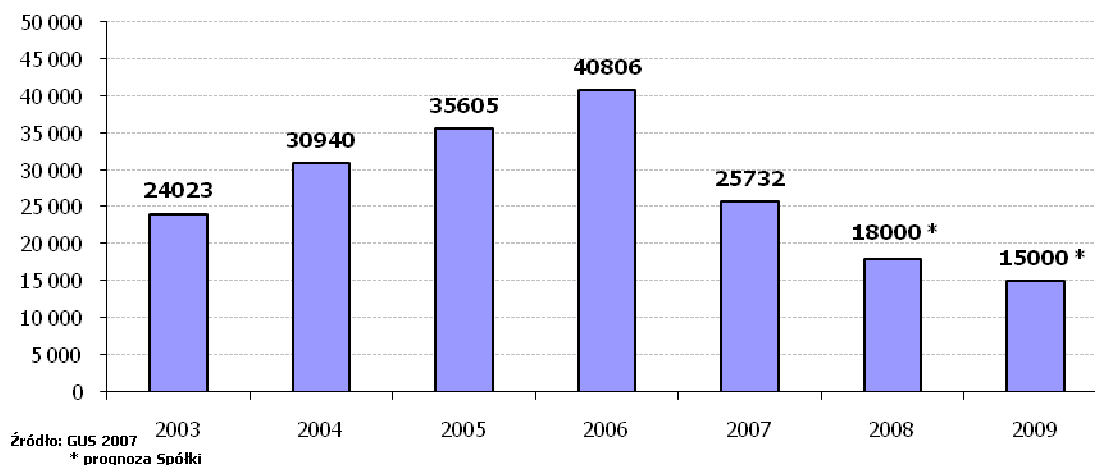
MAKARONY
POLSKIE

makarony.pl

Nakłady inwestycyjne branży makaronowej

- ❖ Kryzys na rynku makaronowym w latach 2007/2008 przełożył się na ograniczenie inwestycji w branży
- ❖ Aktualnie nie są prowadzone istotne inwestycje w branży. Największe moce posiada Spółka Makarony Polskie – może wyprodukować ok. 4,300 ton miesięcznie.

Nakłady na nowe obiekty majątkowe w tys. zł
(budowa, zakup oraz ulepszenie istniejących)





MAKARONY
POLSKIE

makarony.pl

Dystrybucja numeryczna

Obecnie Grupa koncentruje się na poszerzeniu asortymentu w najlepszych punktach sprzedaży oraz wprowadzaniu swoich produktów markowych do zorganizowanych sieci handlowych dzięki czemu rośnie wskaźnik dystrybucji numerycznej ważonej oraz efektywność sprzedaży.

Dystrybucja numeryczna	2006	listopad/grudzień 2007	listopad/grudzień 2008	styczeń/czerwiec 2009
Sorenti	1%	9%	9%	9%
Makaron Staropolski	1%	8%	8%	8%
Abak	31%	31%	27%	26%
Stoczek	19%	16%	14%	17%

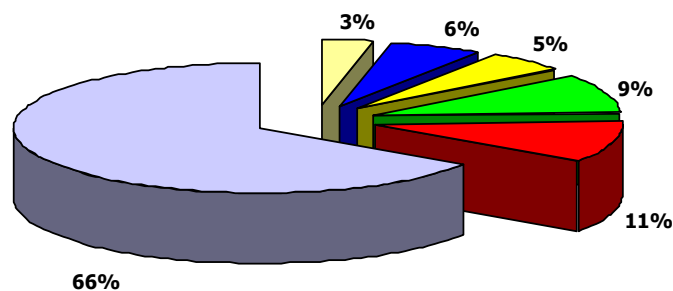
Dystrybucja ważona	2006	listopad/grudzień 2007	listopad/grudzień 2008	styczeń/czerwiec 2009
Sorenti	2%	23%	33%	36%
Makaron Staropolski	1%	11%	12%	12%
Abak	22%	25%	32%	36%
Stoczek	30%	24%	28%	29%



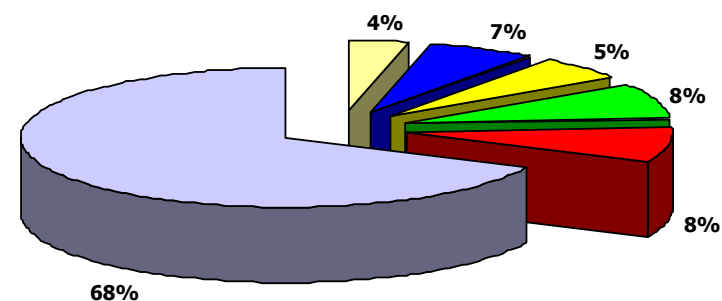
makarony.pl

Struktura sprzedaży

I P 2008



I P 2009



■ Solare ■ Sorenti ■ Makaron Staropolski ■ Stoczek ■ Abak ■ pozostałe

■ Solare ■ Sorenti ■ Makaron Staropolski ■ Stoczek ■ Abak ■ pozostałe

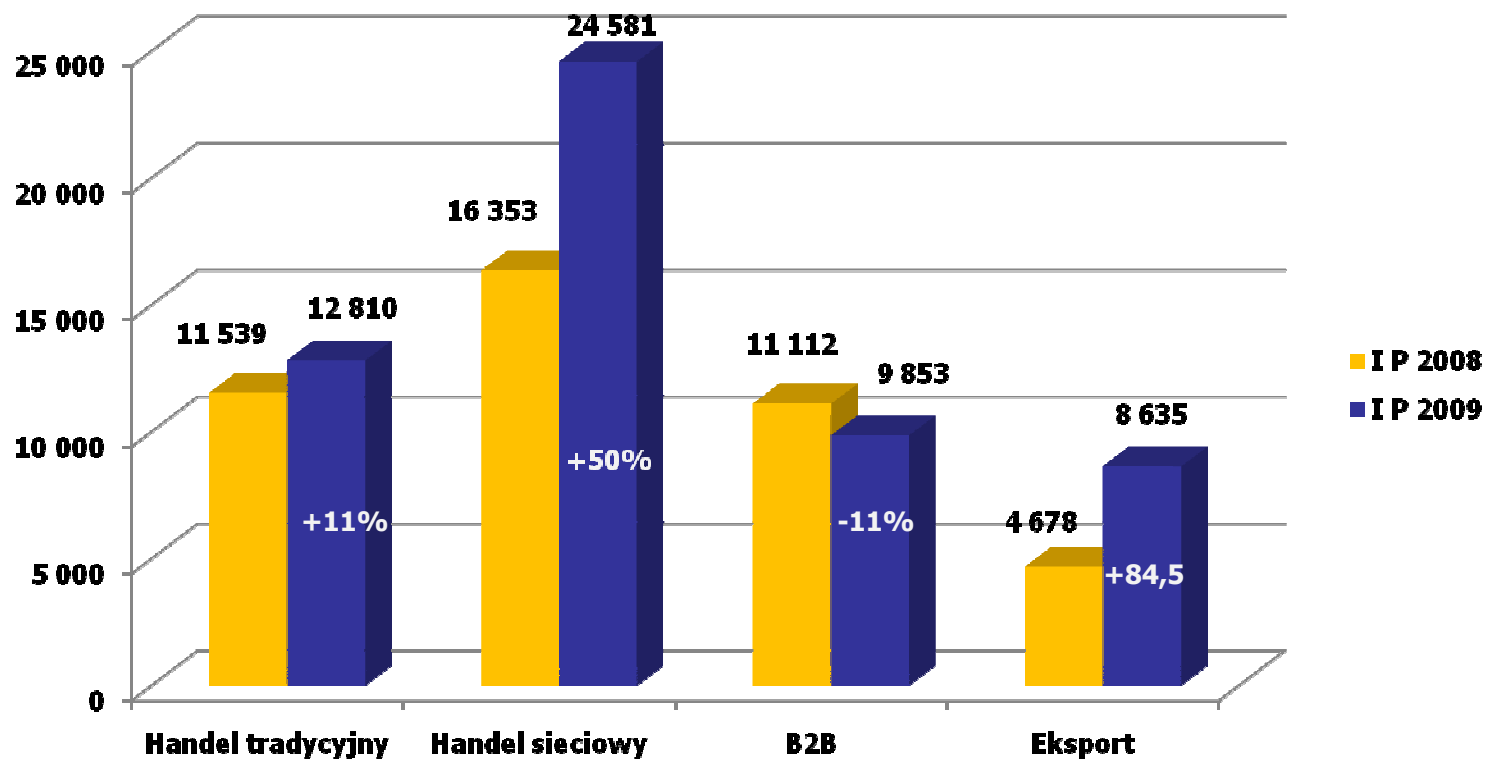
- ✦ Przychody ze sprzedaży produktów markowych w I półroczu 2009 stanowiły 32% udziału sprzedaży w stosunku do 34% w I półroczu 2008 roku.
- ✦ Wzrost sprzedaży produktów po markami Spółki w I połowie 2009 roku wyniósł 17%, szybciej rosła sprzedaż pod obcymi markami.

Sprzedaż



MAKARONY
POLSKIE

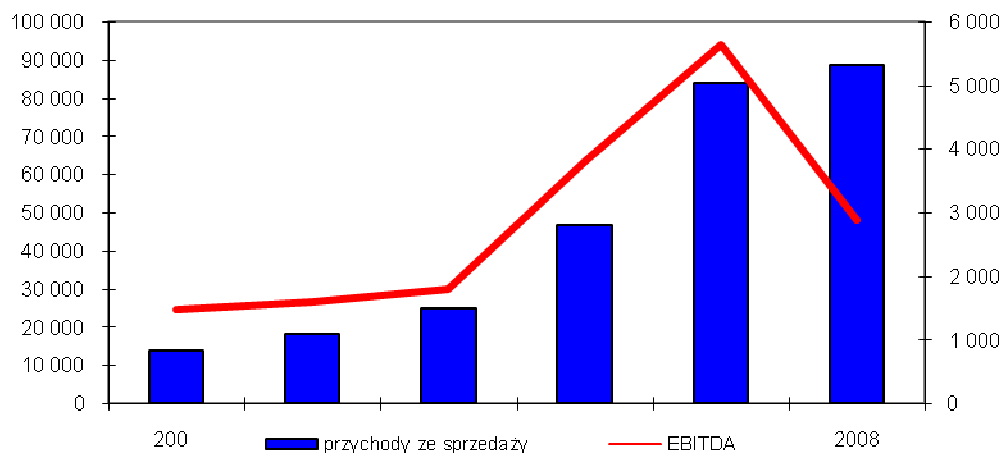
makarony.pl





makarony.pl

Grupa Makarony Polskie - podstawowe dane finansowe



- Przychody Spółki w latach 2003 – 2008 rosły w tempie około 28% średniorocznie.
- Po restrukturyzacji przeprowadzonej w 2008 roku przewidywane jest utrzymanie tempa wzrostu przekraczającego 20% rocznie oraz osiągnięcie w 2009 roku najlepszych w historii wyników finansowych.

dane w tys. zł	2003	2004	2005	2006	2007	2008
przychody netto	13 833	18 283	24 954	46 557	83 844	88 750
EBIT	401	297	230	2 450	1 979	-1 274
EBITDA	1 484	1 612	1 803	3 818	5 650	2 895
Wynik netto	224	177	37	1 822	2 422	-2 715



makarony.pl

Grupa Makarony Polskie - podstawowe dane finansowe

Grupa Makarony Polskie	I P 08	I P 09	zmiana I P 08 / I P 09
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	43 682	55 879	28%
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	36 846	44 129	20%
Zysk brutto ze sprzedaży	6 836	11 750	72%
Koszty sprzedaży	5 804	7 045	21%
Koszty zarządu	3 139	3 075	-2%
Amortyzacja	2 121	2 647	25%
EBIT	-1 916	2 569	
EBITDA	205	5 216	2432%
zysk brutto	-2 538	1 371	
zysk netto	-2 635	1 150	
Rentowność EBIT	-4,38%	4,60%	
Rentowność EBITDA	0,47%	9,33%	
Rentowność brutto sprzedaży	-5,81%	2,45%	
Rentowność netto sprzedaży	-6,03%	2,06%	



makarony.pl

Makarony Polskie - podstawowe dane finansowe

Makarony Polskie S.A.	I P 08	I P 09	zmiana I P 08 / I P 09
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	26 764	44 550	66%
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	23 230	34 758	50%
Zysk brutto ze sprzedaży	3 534	9 792	177%
Koszty sprzedaży	3 856	5 995	55%
Koszty zarządu	1 475	2 339	59%
Amortyzacja	1 207	1 861	54%
EBIT	961	2 352	145%
EBITDA	2 168	4 213	94%
zysk brutto	-452	1 523	
zysk netto	-587	1 302	
Rentowność EBIT	3,59%	5,28%	
Rentowność EBITDA	8,10%	9,46%	
Rentowność brutto sprzedaży	-1,69%	3,42%	
Rentowność netto sprzedaży	-2,19%	2,92%	



MAKARONY
POLSKIE

makarony.pl

Stoczek - podstawowe dane finansowe

Stoczek Sp. z o.o.	I P 08	I P 09	zmiana I P 08 / I P 09
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	14 418	13 344	-7%
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	11 049	10 823	-2%
Zysk brutto ze sprzedaży	3 369	2 521	-25%
Koszty sprzedaży	1 785	1 630	-9%
Koszty zarządu	1 220	738	-40%
Amortyzacja	754	787	4%
EBIT	445	217	-51%
EBITDA	1 199	1 004	-16%
zysk brutto	64	-152	
zysk netto	64	-152	
Rentowność EBIT	3,09%	1,63%	
Rentowność EBITDA	8,32%	7,52%	
Rentowność brutto sprzedaży	0,44%	-1,14%	
Rentowność netto sprzedaży	0,44%	-1,14%	

Grupa Makarony Polskie - podstawowe dane finansowe

Grupa Makarony Polskie	II kw. 08	I kw. 09	II kw. 09	zmiana II kw. 08 / II kw. 09	zmiana I kw. 09 / II kw. 09
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	24 496	24 952	30 927	26,3%	24,0%
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	20 375	18 970	25 159	23,5%	32,6%
Zysk brutto ze sprzedaży	4 121	5 982	5 768	40,0%	- 3,6%
Koszty sprzedaży	3 096	3 431	3 614	16,7%	5,3%
Koszty zarządu	1 646	1 236	1 839	11,7%	48,8%
Amortyzacja	630	1 189	1 458	131,4%	22,6%
EBIT	-551	1 429	1 140		-20,2%
EBITDA	205	2 618	2 598	1 167%	-0,7%
zysk brutto	-868	595	776	-	30,3%
zysk netto	-903	520	630	-	21,1%
Rentowność EBIT	-0,2%	5,7%	4,60%		
Rentowność EBITDA	0,8%	10,5%	9,33%		
Rentowność brutto sprzedaży	-3,5%	2,4%	2,45%		
Rentowność netto sprzedaży	-3,7%	2,1%	2,06%		



makarony.pl

Grupa Makarony Polskie - podstawowe dane finansowe

	<i>31 grudnia 2008</i> <i>roku</i>	<i>30 czerwca 2009</i> <i>roku</i>	Zmiana %
A. AKTYWA TRWAŁE	84 537	88 802	5,0%
1. Rzeczowe aktywa trwałe	72 963	76 307	4,6%
2. Wartość firmy	5 946	5 946	
3. Inne wartości niematerialne	5 041	5 007	-0,7%
4. Długoterminowe aktywa finansowe	374	374	
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	143	809	465,7%
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	70	359	412,9%
B. AKTYWA OBROTOWE	28 646	34 291	19,7%
1. Zapasy	8 014	10 522	31,3%
2. Należności krótkoterminowe	18 446	20 700	12,2%
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	
4. Udzielone pożyczki	-	-	
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 291	541	-58,1%
6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	895	2 528	182,5%
C. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	1 162	1 162	
SUMA AKTYWÓW	114 345	124 255	8,7%



makarony.pl

Grupa Makarony Polskie - podstawowe dane finansowe

	31 grudnia 2008 roku	30 czerwca 2009 roku	Zmiana %
A. KAPITAŁ WŁASNY	59 044	60 194	1,9%
1. Kapitał podstawowy	27 750	27 750	
2. Pozostałe kapitały	31 941	31 537	-1,3%
3. Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	2 129	- 243	-111,4%
4. Zysk netto	- 2 776	1 150	-141,4%
I. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	7 307	22 086	202,3%
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	412	1 155	180,3%
2. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5 393	9 456	75,3%
3. (długoterminowe)	153	162	5,9%
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe Długoterminowe zobowiązania z tytułu umów leasingu	850	11 066	1201,9%
5. finansowego	499	247	-50,5%
II. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	47 994	41 975	-12,5%
1. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki Krótkoterminowe zobowiązania finansowe (z tytułu leasingu	21 303	12 148	-43,0%
2. i factoringu)	3 831	2 889	-24,6%
3. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	22 669	22 055	-2,7%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	97	4 427	4463,9%
5. (krótkoterminowe)	52	25	-51,9%
6. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	42	431	926,2%
B. ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	55 301	64 061	15,8%
SUMA PASYWÓW	114 345	124 255	8,7%



MAKARONY
POLSKIE

makarony.pl

Wyniki finansowe w I półroczu 2009

Na wyniki finansowe Grupy Makarony Polskie w I połowie 2009 r. znaczący wpływ miały:

- ✦ Liczne nowe kontrakty oraz rozszerzenie współpracy z dotychczasowymi kontrahentami umożliwiły zwiększenie sprzedaży o 28% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku,
- ✦ Stabilizacja cen surowców do produkcji makaronu umożliwiły poprawę marży na sprzedaży,
- ✦ Korzystny kurs PLN / EUR stwarzający dobre warunki rozwoju eksportu
- ✦ w związku z finansowaniem inwestycji w Rzeszowie znacząco wzrósł poziom zobowiązań oprocentowanych, natomiast w II kwartale został zmniejszony o blisko 9 mln PLN
- ✦ prowadzony w okresie 2007/2008 proces restrukturyzacji obejmujący inwestycje w zwiększenie skali i automatyzację produkcji oraz optymalizację kosztów działalności umożliwił osiągnięcie dodatniego wyniku w I połowie i perspektywę dalszej jego poprawy w przyszłych okresach.

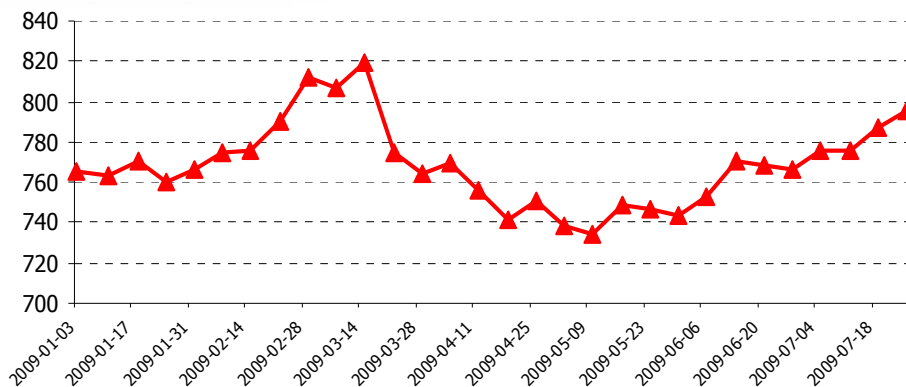


MAKARONY
POLSKIE

makarony.pl

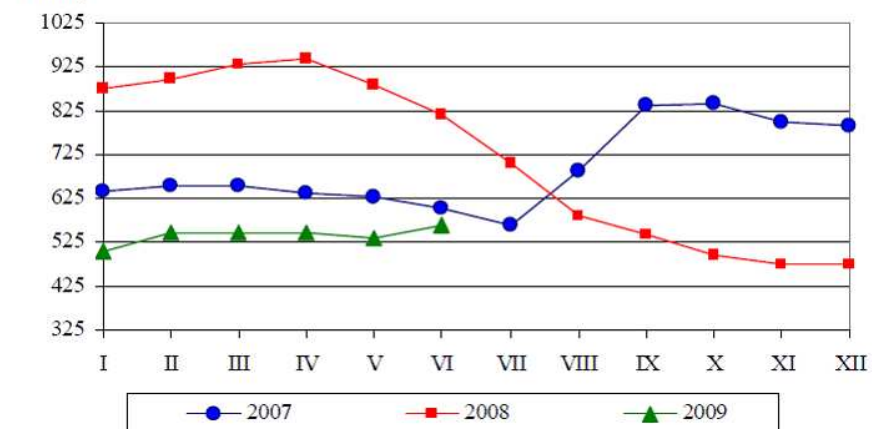
Ceny pszenicy i mąki

cena mąki za 1 tonę



* na podstawie danych MRIRW

Średnie ceny zakupu pszenicy konsumpcyjnej w latach 2007-2009



Ceny pszenicy oraz mąki ustabilizowały się na niższym poziomie pozytywnie wpływając na poziom osiągniętych marż. Ceny nieco wzrosły w okresie VI-VII 2009 roku natomiast w związku z udanymi zbiorami pszenicy przewidywane jest obniżenie cen do poziomu z maja 2009 r.. Stosowana przez Spółkę polityka zakupowa ma na celu minimalizację ryzyka wahań cen surowców na wyniki Spółki.



makarony.pl

Czynniki wpływające na przyszłe wyniki

- ✦ **wzrost mocy produkcyjnych o blisko 40 %** w zakładach Spółki Makarony Polskie oraz wzrost poziomu sprzedaży przy restrykcyjnej polityce kosztowej spowoduje znaczący wzrost uzyskiwanych marż. Spółka posiada zamówienia, których realizacja pozwoli na 100 % wykorzystanie mocy produkcyjnych, a tym samym spowoduje proporcjonalny wzrost sprzedaży przy obniżonych kosztach jednostkowych. Dzięki inwestycjom w zakładach produkcyjnych w Rzeszowie i Częstochowie, Spółka Makarony Polskie od kwietnia b.r. będzie posiadała moce produkcyjne na poziomie 4 300 ton miesięcznie,
- ✦ **wpływ środków pomocowych z Unii Europejskiej**, finansujących zakup linii do produkcji makaronu w zakładzie w Rzeszowie spowoduje spadek kosztów związanych z finansowaniem kredytu w banku BGŻ S.A.. Spółka Makarony Polskie otrzymała zwrot poniesionych kosztów w kwocie blisko 11,5 mln zł, co w znacznej części zostanie przekazane na spłatę kredytu inwestycyjnego. Pozostała kwota (około 5,6 mln zł) będzie spłacana w okresie 7 lat,
- ✦ kontynuowana będzie **strategia rozwoju sprzedaży produktów markowych** – wprowadzenie produktów do nowych punktów sprzedaży, cel w dużym stopniu zrealizowany w 2008 roku, zapewni poprawę wyników finansowych,
- ✦ **stabilizacja cen pszenicy i mąki oraz kontrakty gwarantujące stałą cenę surowców** - wpływa korzystnie na osiągnięcie stabilnych marż,
- ✦ **przewidywana jest poprawa efektywności nowych linii do produkcji makaronu** – jednostkowe koszty produkcji w II kwartale 2009 r. były wyższe niż docelowo oczekiwane.



MAKARONY
POLSKIE

makarony.pl

Realizacja celów na rok 2009

- ✂ Ilość sprzedaży makaronów w okresie I-V 2009 roku stanowi ponad 25% polskiego rynku w tym okresie czasu – planowano udział co najmniej 22%
- ✂ Udział w rynku dań gotowych – plan na koniec 2009 roku 5%, obecnie niespełna 4%
- ✂ Dystrybucja numeryczna – spółka zbliżyła się do planowanych poziomów
- ✂ Udział produktów pod markami spółki wynosi 32% sprzedaży plan na koniec 2009 roku to 35%
- ✂ Wzrost sprzedaży produktów o co najmniej 30% - w I połowie 2009 roku osiągnięto wzrost 28%.
- ✂ Zgodnie z planem zakończono i rozliczono inwestycje w Rzeszowie (wpłynęła dotacja w kwocie 11,4 mln zł)
- ✂ Rentowność EBITDA plan 7-8%, wykonanie po I połowie 2009 roku wynosi 9,3%
- ✂ Redukcja poziomu zobowiązań oprocentowanych o 6 mln zł w stosunku do 31.XII.2008 i o 8,9 mln w stosunku do 31.III.2009:

	<i>31 grudnia 2008 roku</i>	<i>30 czerwca 2009 roku</i>	Zmiana (tys. PLN)	Zmiana %
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (tys. PLN)	5 393	9 456	4 063	75%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (tys. PLN)	25 134	15 037	-10 097	-40%
RAZEM (tys. PLN)	30 527	24 493	-6 034	-19%



MAKARONY
POLSKIE

makarony.pl



Grupa Makarony Polskie

Dziękujemy za uwagę