



MAKARONY  
POLSKIE

makarony.pl



# **Grupa Makarony Polskie**

## **Wyniki finansowe za 2010 rok**

Warszawa, 21 marca 2011 roku



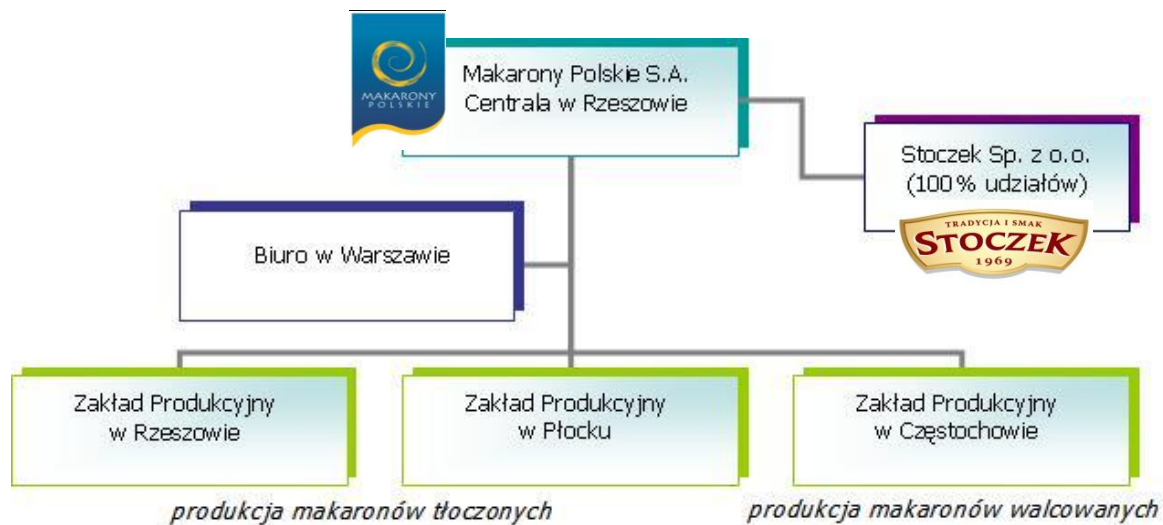
MAKARONY  
POLSKIE

makarony.pl

# Grupa Makarony Polskie

## ✦ Grupę Makarony Polskie tworzą:

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



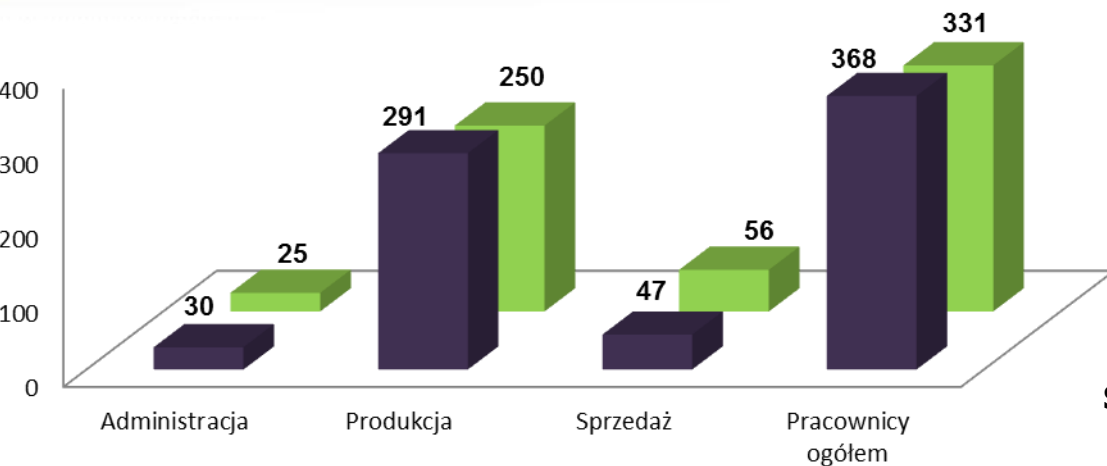


MAKARONY  
POLSKIE

makarony.pl

# Zatrudnienie w Grupie Makarony Polskie

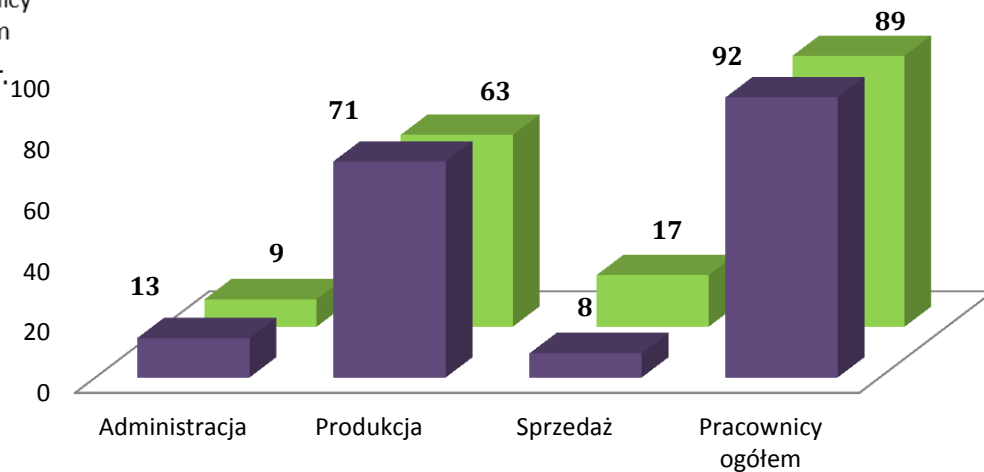
## Struktura zatrudnienia w Makarony Polskie S.A.



■ Stan na dzień 31 grudnia 2010 r.

■ Stan na dzień 31 grudnia 2009 r.

## Struktura zatrudnienia w Stoczek Sp. z o.o.



■ Stan na dzień 31 grudnia 2010 r.

■ Stan na dzień 31 grudnia 2009 r.

## Kluczowe marki oferowane przez Grupę Makarony Polskie:



- ✦ makaron produkowany w 100% z pszenicy durum,
- ✦ sosy do makaronu **Sorenti**

- ✦ Makaron produkowany metodą tradycyjną.

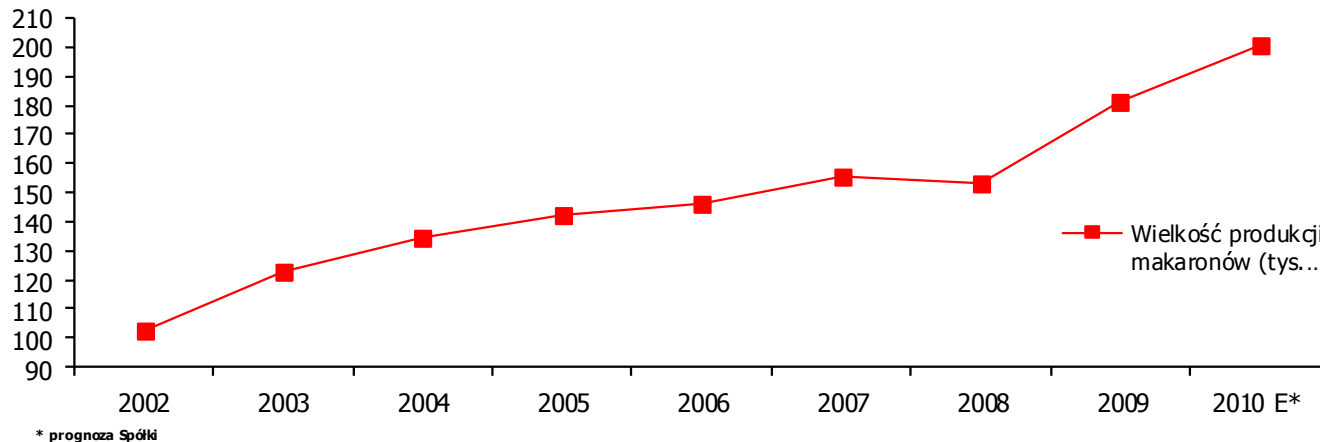


Dania gotowe, dżemy, smalce i pasztety. Wszystkie produkty powstają na bazie wyłącznie naturalnych, wyselekcjonowanych składników, bez krzty środków konserwujących, sztucznych barwników i aromatów, dzięki czemu są nie tylko pyszne, ale i zdrowe.

- ✦ Dżemy, powidła, konfitury, marynaty, sałatki, przetwory warzywne, soki. Produkty marki Tenczynek powstają na bazie naturalnych składników, bez konserwantów i sztucznych dodatków dzięki czemu smakują tak jak dawniej.



- ✦ Na podstawie danych o produkcji przedsiębiorstwa o zatrudnieniu powyżej 50 osób w okresie I-XII 2010 roku wielkość produkcji makaronu w Polsce wyniosła **149 tys. ton** co stanowi wzrost o **10,9 %** do analogicznego okresu 2009 roku (wg danych GUS, 2010)
- ✦ średnio ok. 4,8 kg makaronu rocznie /wg danych GUS, 2010/
- ✦ ciągły wzrost konsumpcji na skutek zmieniających się preferencji żywieniowych Polaków 4%-5% rocznie
- ✦ duży potencjał wzrostu – spożycie makaronu w innych krajach Europy



Źródło: GUS

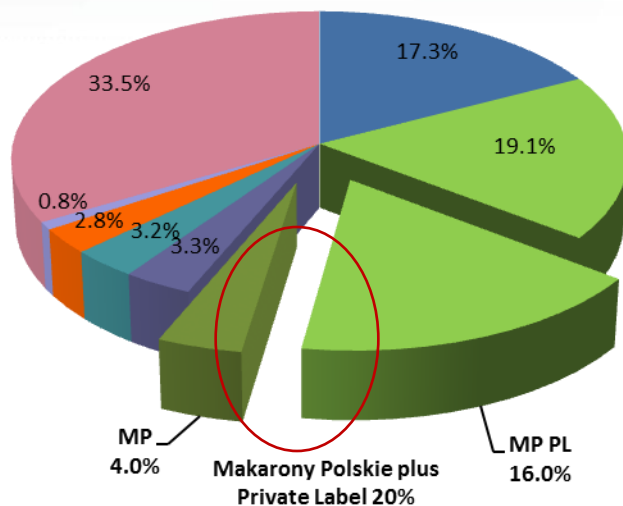


MAKARONY  
POLSKIE

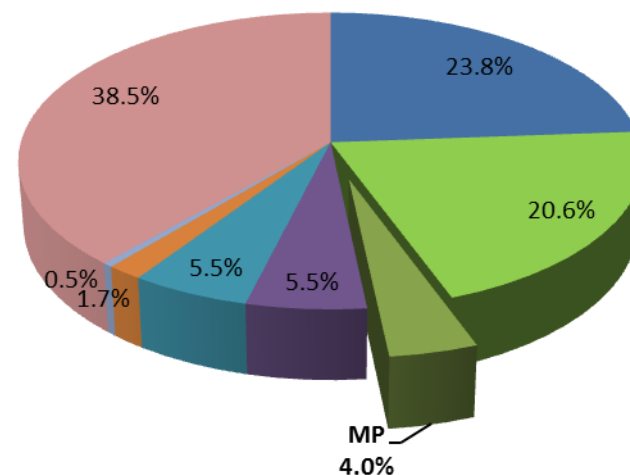
makarony.pl



# Rynek makaronu



- MASPEX
- PRIVATE LABEL
- MP S.A.
- GOLIARD
- WM CZANIEC
- OKRUSZEK
- ANNA LACK
- POZOSTALI



Źródło: NIELSEN udziały ilościowo, 12.2009-11.2010

Źródło: NIELSEN udziały wartościowo, 12.2009-11.2010

Wg danych Nielsen udział w rynku produktów pod markami Spółki stanowił 4% ilościowo i 4 % wartościowo zapewniając drugą pozycję na rynku .

W roku 2010 wg. Nielsen rynek makaronów :  
Był wart 802 mln złotych i ważył 144 tys. ton.

Z szacunków danych Spółki wynika, że udział w rynku Makaronów Polskich stanowi 5.4%.

Sprzedaż MP	2009	2010
Produkty makaronowe markowe	24.5	27.2
Produkty makaronowe pod markami MP i PL	75.3	97.8

dane w mln. zł

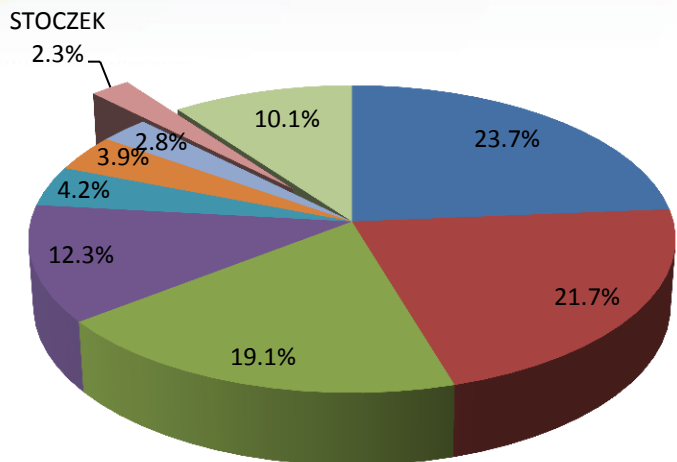


MAKARONY  
POLSKIE

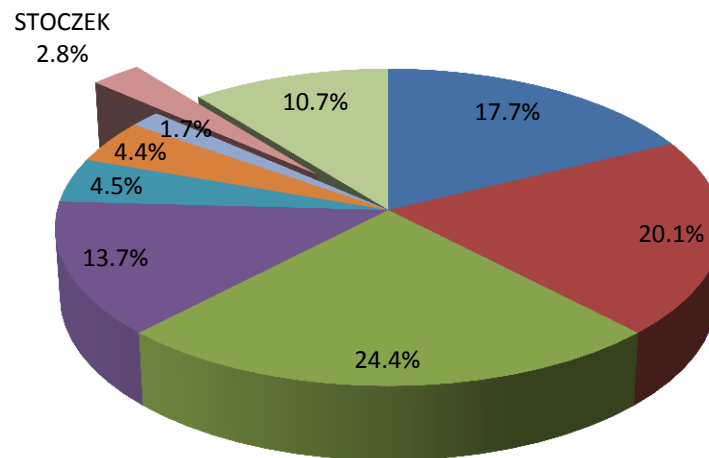
makarony.pl



# Rynek dań gotowych



Źródło: Nielsen (udziały ilościowo, XII 2009-XI 2010)



Źródło: Nielsen (udziały wartościowo, XII 2009-XI 2010)

Wg danych NIELSEN udział w rynku produktów pod marką Stoczek stanowi 2,3 % ilościowo i 2,8% wartościowo.

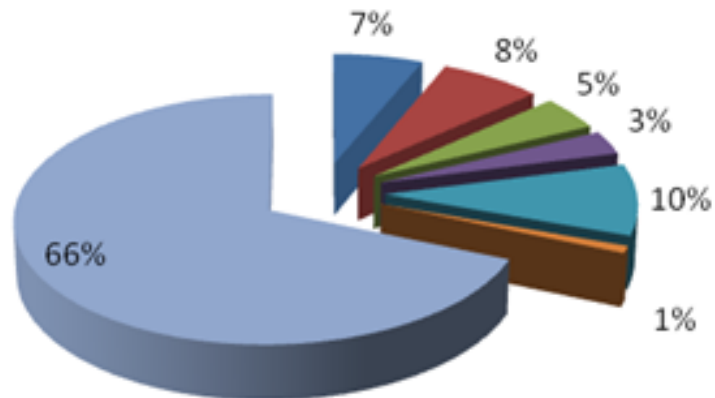
Wartość rynku dań gotowych w Polsce w 2010 r. wyniosła 359,410 tys. zł /wg danych NIELSEN/

Ilościowo rynek dań gotowych w 2010 r wynosił 38.718 tys. ton /wg danych NIELSEN/

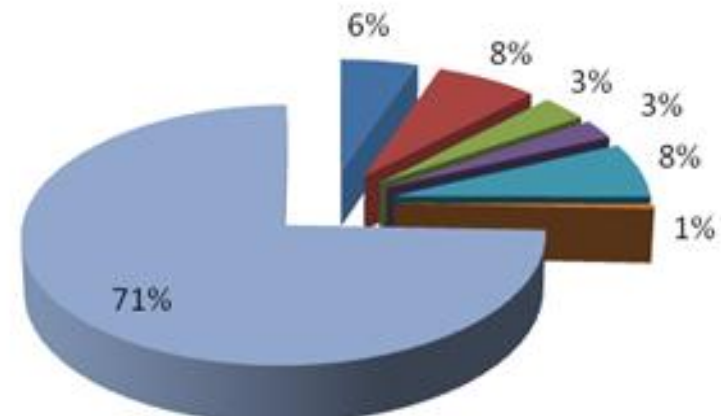
Sprzedaż ST	2009	2010
Produkty markowe w zakresie dań gotowych i przetworów warzywno-mięsnych i dżemów	26.1	31.8

dane w mln. zł

Przychody ze sprzedaży w roku 2009



Przychody ze sprzedaży w roku 2010



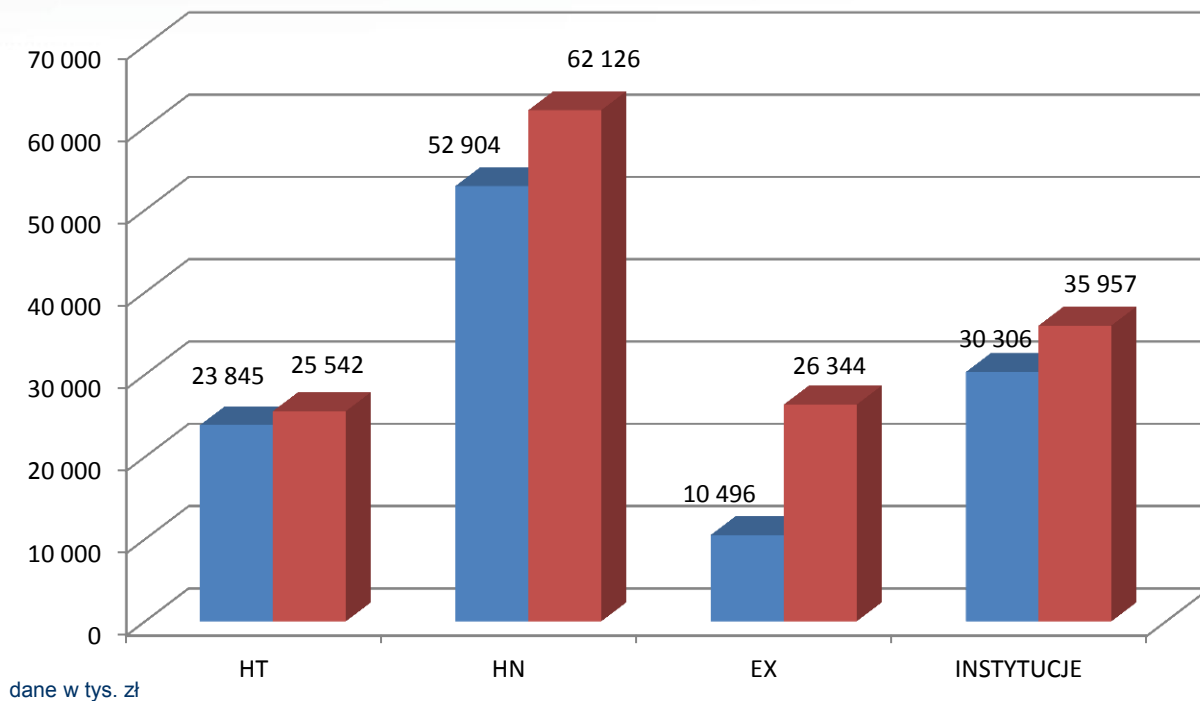
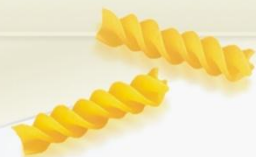
- Przychody ze sprzedaży produktów markowych w 2010 roku wyniosły 38,4 mln zł i były wyższe o 1.6 mln zł w stosunku do 2009 roku, co stanowi wzrost o 4%.
- Wzrost sprzedaży produktów w segmencie private label w 2010 roku wyniósł 16 % w stosunku do analogicznego roku 2009.



MAKARONY  
POLSKIE

makarony.pl

# Sprzedaż Grupy Makarony Polskie



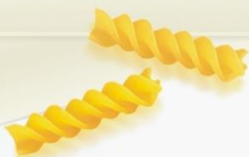
\*Dynamiczny wzrost sprzedaży odnotowany w 2010r. w głównej mierze wynikał z rozwoju nowoczesnego kanału dystrybucji, ale należy podkreślić, iż w pozostałych kanałach dystrybucji także odnotowano wzrosty

**Łącznie sprzedaż Makaronów Polskich wzrasta o 28% w 2010 roku do poziomu 150 mln zł.**



MAKARONY  
POLSKIE

makarony.pl



# Sprzedaż

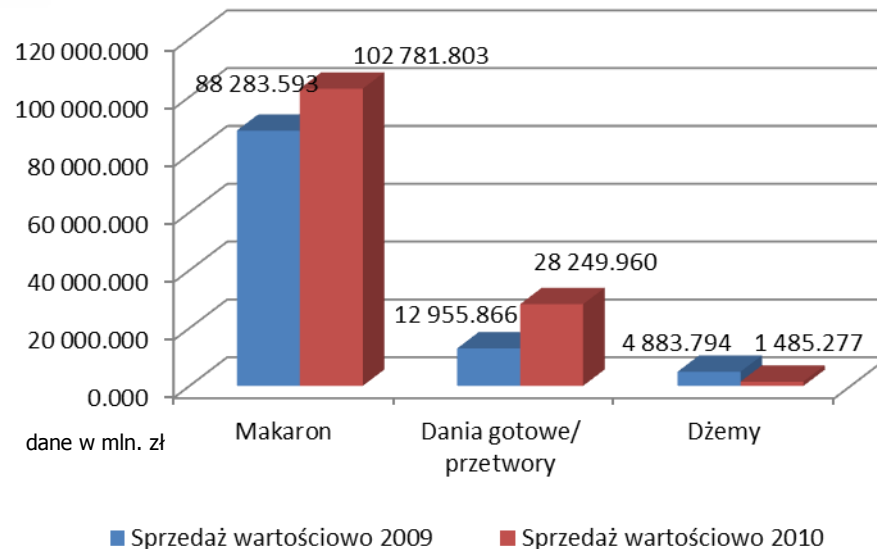
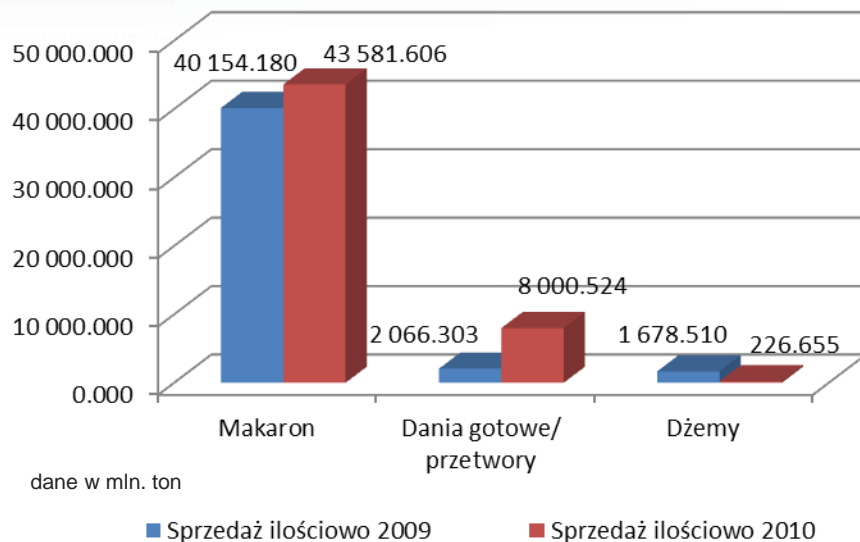
## Sprzedaż Grupy Makarony Polskie

Sprzedaż w tys. PLN	2009	2010	zmiana w %
Makarony	88 290	102 666	16,2%
Dania gotowe, dżemy, konserwy, inne produkty i towary	18 586	30 245	62,7%
Sprzedaż surowców	5 968	15 431	158,5%
Pozostałe	4 707	1 627	- 65,4%
<b>Razem</b>	<b>117 551</b>	<b>149 969</b>	<b>27,5%</b>

# Struktura sprzedaży Grupy Makarony Polskie



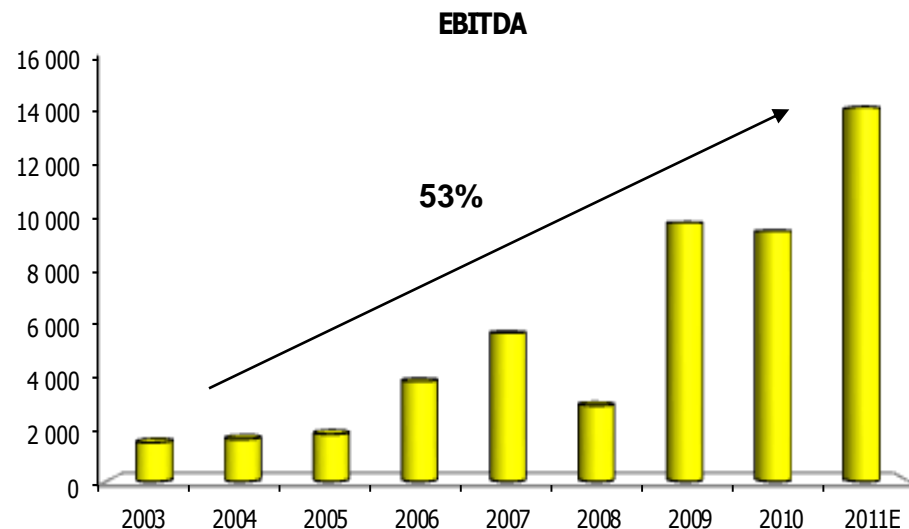
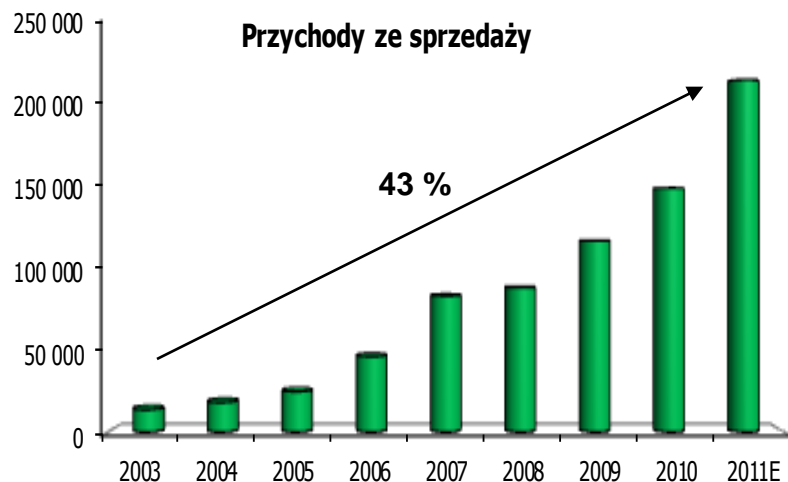
makarony.pl



	Sprzedaż ilościowo 2009	Sprzedaż wartościowo 2009	Sprzedaż ilościowo 2010	Sprzedaż wartościowo 2010
Makaron	40 154.18	88 283.593	43 581.61	102 781.803
Dania gotowe/ przetwory	2 066.30	12 955.866	8 000.52	28 249.960
Dżemy	1 678.51	4 883.794	226.655	1 485.277

# Grupa Makarony Polskie - podstawowe dane finansowe

## Najlepsze wyniki w historii Grupy Makarony Polskie



Przychody Spółki w latach 2003-2010 rosły w tempie około 43% średniorocznie

dane w tys. zł	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011E
przychody netto	13 833	18 283	24 954	46 557	83 844	88 750	117 551	149 969	216 550
EBITDA	1 484	1 612	1 803	3 818	5 650	2 895	9 852	9 536	14 240
EBIT	401	297	230	2 450	1 979	-1 541	4 354	4 005	9 420
<b>wynik netto</b>	<b>224</b>	<b>177</b>	<b>37</b>	<b>1 822</b>	<b>2 422</b>	<b>-2 776</b>	<b>2 230</b>	<b>3 170</b>	<b>6 480</b>



MAKARONY  
POLSKIE

makarony.pl

## Grupa Makarony Polskie - podstawowe dane finansowe

Grupa Makarony Polskie	2009	2010	zmiana w %
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	117 551	149 969	28%
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	93 971	122 212	30%
Zysk brutto ze sprzedaży	23 580	27 757	18%
Koszty sprzedaży	15 043	20 366	35%
Koszty zarządu	6 691	6 619	-1%
Amortyzacja	5 498	5 531	1%
<b>EBIT</b>	<b>4 354</b>	<b>4 005</b>	<b>-8%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>9 900</b>	<b>9 536</b>	<b>-3%</b>
zysk brutto	2 734	2 628	-4%
<b>zysk netto</b>	<b>2 230</b>	<b>3 170</b>	<b>44%</b>
Rentowność EBIT	3.70%	2.67%	-
Rentowność EBITDA	8.38%	6.36%	-
Rentowność netto sprzedaży	1.87%	2.11%	-

# Makarony Polskie - podstawowe dane finansowe



makarony.pl



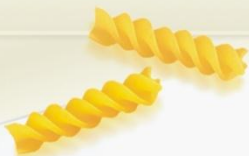
<b>Makarony Polskie S.A.</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>zmiana w %</b>
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	94 148	124 990	33%
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	74 382	103 439	39%
Zysk brutto ze sprzedaży	19 766	21 551	9%
Koszty sprzedaży	13 181	18 422	40%
Koszty zarządu	5 175	5 628	9%
Amortyzacja	3 949	3 938	0%
<b>EBIT</b>	<b>3 887</b>	<b>1 430</b>	<b>-63%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>7 836</b>	<b>5 368</b>	<b>-31%</b>
zysk brutto	2 768	570	-79%
<b>zysk netto</b>	<b>2 232</b>	<b>279</b>	<b>-88%</b>
Rentowność EBIT	4.13%	1.14%	-
Rentowność EBITDA	8.32%	4.29%	-
Rentowność brutto sprzedaży	2.94%	0.46%	-
Rentowność netto sprzedaży	2.37%	0.22%	-

# Stoczek - podstawowe dane finansowe



MAKARONY  
POLSKIE

makarony.pl



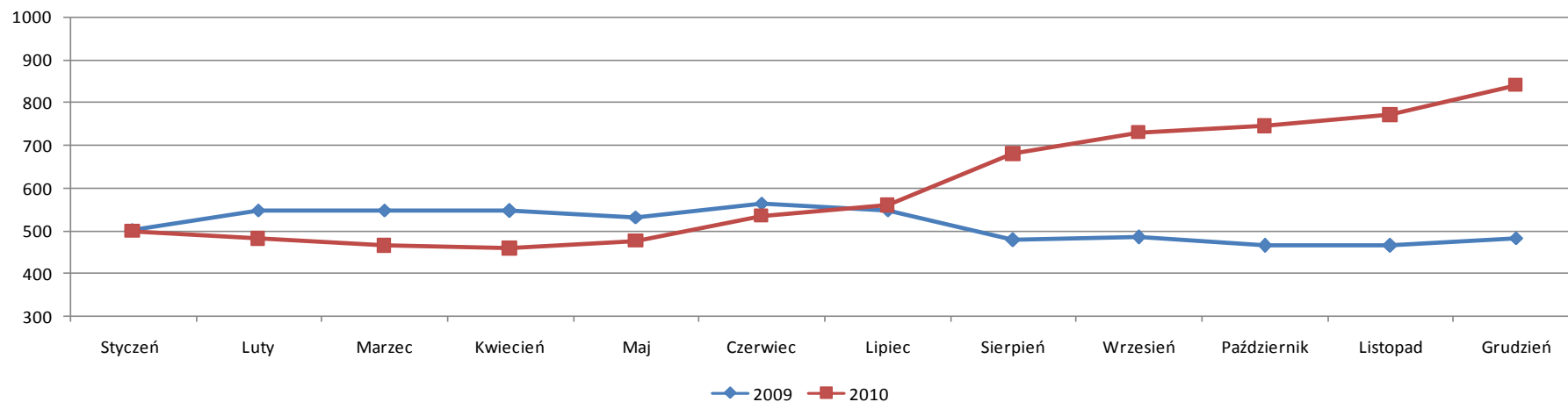
<b>Stoczek Sp. z o.o.</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>zmiana w %</b>
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	26 968	32 127	19.1%
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	21 888	24 371	11.3%
Zysk brutto ze sprzedaży	5 080	7 756	52.7%
Koszty sprzedaży	3 158	3 726	18.0%
Koszty zarządu	1 537	1 005	-34.6%
Amortyzacja	1 549	1 593	2.8%
<b>EBIT</b>	<b>571</b>	2 789	388.5%
<b>EBITDA</b>	<b>2 120</b>	4 382	106.7%
zysk brutto	69	2 272	3174.2%
<b>zysk netto</b>	<b>69</b>	3 106	4375.7%
Rentowność EBIT	2.12%	8.68%	
Rentowność EBITDA	7.86%	13.64%	
Rentowność netto sprzedaży	0,26%	9.67%	

		31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2010 roku	Zmiana %
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>86 917</b>	<b>90 620</b>	<b>4.26%</b>
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	75 105	77 912	3.74%
2.	Inne wartości niematerialne	5 007	4 990	-0.34%
3.	Wartość firmy	5 946	5 946	
4.	Długoterminowe aktywa finansowe	374	394	5.35%
5.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	105	1 186	1029.52%
6.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	380	192	-49.47%
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>29 884</b>	<b>41 586</b>	<b>39.16%</b>
1.	Zapasy	8 636	11 287	30.70%
2.	Należności krótkoterminowe	19 176	29 101	51.76%
3.	Należności z tytułu podatku dochodowego	15	196	
4.	Udzielone pożyczki	-	101	
5.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	938	363	-61.3%
6.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 119	538	-51.9%
<b>C.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA</b>	<b>1 162</b>	-	
	<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>117 963</b>	<b>132 206</b>	<b>12.07%</b>

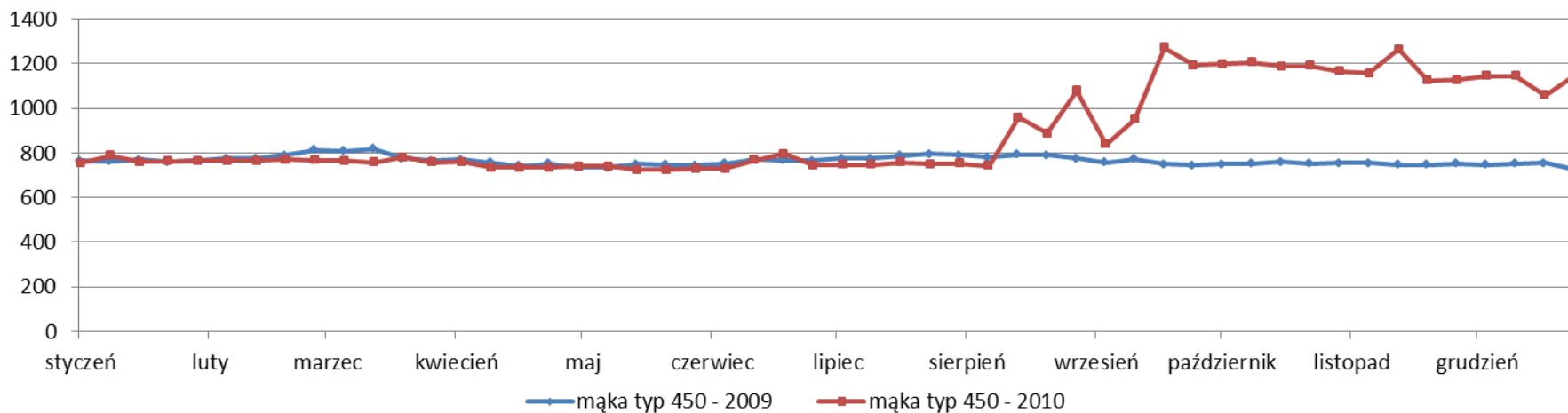
# Grupa Makarony Polskie - podstawowe dane finansowe

	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2010 roku	Zmiana %
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>61 242</b>	<b>64 516</b>	<b>5.35%</b>
Kapitał podstawowy	27 750	27 750	%
Pozostałe kapitały	31 537	33 839	7.30%
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	- 243	- 243	
Zysk netto	2 198	3 170	44.22%
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>30 012</b>	<b>27 303</b>	<b>-9.03%</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	705	1 230	74.47%
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	19 570	16 630	-15.02%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne(długoterminowe)	184	257	39.67%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 213	7 550	-18.05%
Długoterminowe zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	340	1 636	381.18%
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>26 709</b>	<b>40 387</b>	<b>51.21%</b>
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	2 639	9 320	253.16%
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe (z tytułu leasingu i factoringu)	3 788	2 597	-31.44%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	18 434	26 521	43.87%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 720	1 720	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	71	132	85.92%
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	57	97	70.18%
<b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>	<b>56 721</b>	<b>67 690</b>	<b>19.34%</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>117 963</b>	<b>132 206</b>	<b>12.07%</b>

## Średnie ceny zakupu pszenicy konsumpcyjnej w latach 2009-2010



## Analiza ceny mąki pszennej piekarniczej (luz) typ 450 w latach 2009 - 2010/ styczeń 2011



## 1. „Kryzys surowcowy”

W II poł. 2010 r. miał miejsce gwałtowny wzrost cen surowców na niespotykaną dotychczas skalę. Cena najważniejszego surowca: mąki makaronowej wzrosła o ok. 70% powodując negatywny wpływ na wynik 2010 r. na poziomie około 2,3 mln zł. Długoterminowe kontrakty na zakup maki oraz podwyżki cen w istotnym stopniu zmniejszyły wpływ na wynik, natomiast nie wyeliminowały strat w całości

## 2. Dalsza poprawa wyników finansowych Grupy i utrzymanie zakładanego tempa wzrostu

Osiągnięcie zgodnego z założeniami poziomu wzrostu sprzedaży – 28%; i wzrostu wyniku netto o 44%

## 3. Sukces restrukturyzacji Stoczka

Bardzo dobre wyniki Stoczka napędzane rosnącą sprzedażą i poprawą efektywności produkcji. Drugi rok dodatnich wyników w wysokości 3,1 mln zł netto przy przychodach ze sprzedaży na poziomie 32,1 mln zł.

## 4. Wdrożenie systemu informatycznego

Zakończony I etap wdrożenia systemu informatycznego Softlab ERP, który dotyczył następujących obszarów systemu: Logistyka i Sprzedaż, Produkcja, Finanse i Księgowość, Środki Trwałe, Kadry i Płace. Kluczowe moduły systemu uruchomiono od 1 kwietnia 2010 roku.

## 5. Procesy akwizycji

- Finalizacja inwestycji w Tenczynek w lutym 2011 w ramach procesu prowadzonego w 2010 roku
- zawarcie umowy o połączeniu z MISPOL – ostateczna decyzja zapadnie po zakończeniu procesu zmian w akcjonariacie MISPOL
- Przedsięwzięcia w trakcie realizacji

# Czynniki wpływające na przyszłe wyniki



MAKARONY  
POLSKIE

makarony.pl



1. Dalszy wzrost skali działalności poprzez rozwój organiczny:
  - Inwestycje w większą skalę produkcji dotychczasowego asortymentu
  - Wprowadzenie nowych produktów i nowego asortymentu
2. Realizacja procesów akwizycji.
3. Zwiększenie nakładów marketingowych na produkty markowe.
4. Rozwój sprzedaży eksportowej ukierunkowany na budowę pozycji Grupy w Europie Środkowo-Wschodniej.
5. Stabilizująca marż poprzez konsekwentną politykę zabezpieczania cen surowców.



MAKARONY  
POLSKIE

makarony.pl



# Prognozy finansowe na rok 2011

## Założenia do prognoz finansowych 2011

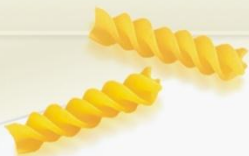
- ✦ prezentowane prognozy na 2011 opierają się o założenia dotyczące rozwoju organicznego i nie uwzględniają akwizycji, poza transakcją nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Tenczynek,
- ✦ przychody ze sprzedaży oszacowane zostały na bazie obowiązujących kontraktów oraz planów sprzedaży w poszczególnych kanałach dystrybucji zgodnie ze strategią rozwoju na lata 2010-2012,
- ✦ ceny surowców estymowane na podstawie aktualnych kontraktów i ostrożnych prognoz,
- ✦ ceny energii i koszty dystrybucji zaplanowane na podstawie danych historycznych,
- ✦ przewidywane nakłady inwestycyjne wyniosą 7,7 mln zł,
- ✦ przewiduje się zwiększanie zobowiązań oprocentowanych w stosunku do aktualnie, posiadanych limitów określonych w umowach z instytucjami finansowymi zgodnie z przewidywanym zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy wynikający ze wzrostu obrotów Grupy.

# Prognoza wyników finansowych 2011

dane w tys. zł	Wynik 2010	Plan 2011	Prognozowana zmiana 2011/2010
przychody ze sprzedaży	149 969	216 550	+44%
zysk brutto ze sprzedaży	27 757	36 500	+31%
EBITDA	9 536	14 240	+49%
EBIT	4 005	9 420	+135%
<b>zysk netto</b>	<b>3 170</b>	<b>6 480</b>	<b>+104%</b>



makarony.pl



**Grupa Makarony Polskie**

**Dziękujemy za uwagę**