

Grupa Makarony Polskie

Wyniki finansowe za I kwartał 2009 roku

Warszawa, 13 maja 2009 roku



MAKARONY
POLSKIE

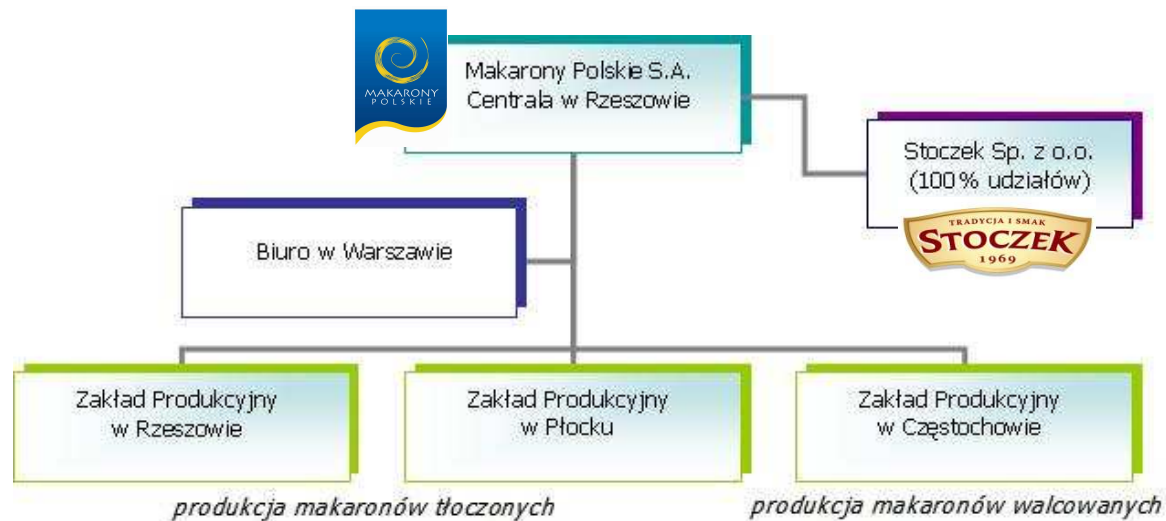
makarony.pl



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

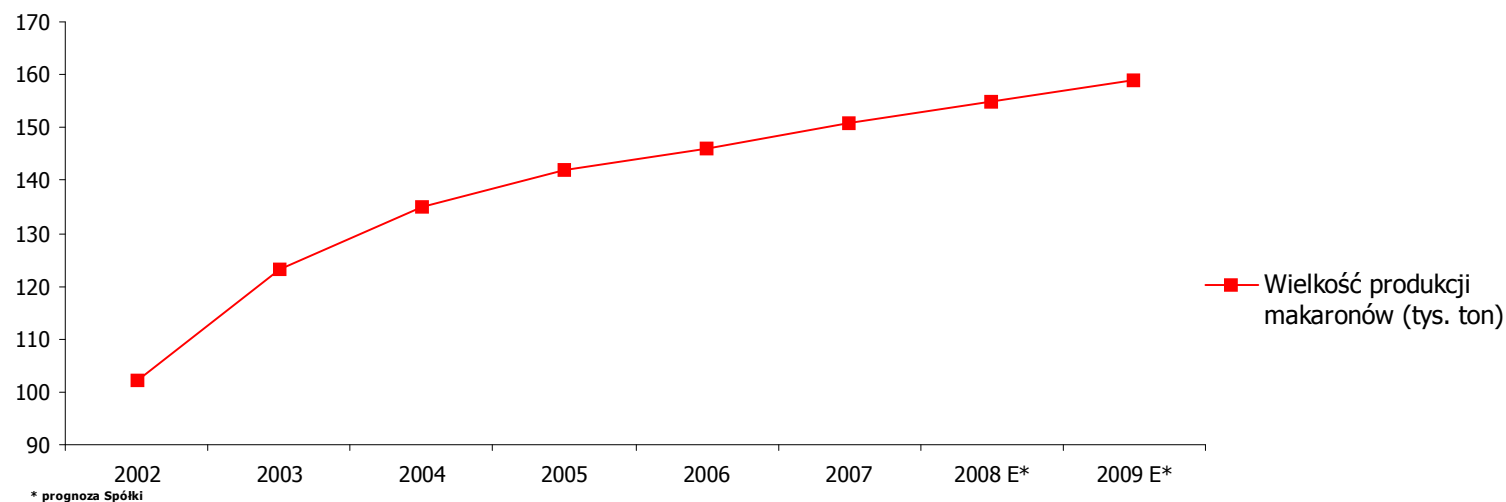
Rynek makaronu - tendencje

Wartość rynku makaronowego w Polsce /wg danych GUS, 2007/:

- ✦ wielkość produkcji makaronów to **151 tys. ton**
- ✦ oraz **715 mln zł** wartościowo /wartość produkcji sprzedanej według cen producentów/
- ✦ I kwartał 2009 r zapewnił wzrost produkcji makaronu w Polsce o 9,1 % r/r. (wg danych GUS)

Spożycie makaronu w Polsce:

- ✦ średnio ok. 4,6 kg makaronu rocznie /wg danych GUS, 2007/
- ✦ wzrost rynku o ok. 3-5% rocznie
- ✦ duży potencjał wzrostu – spożycie makaronu w innych krajach Europy

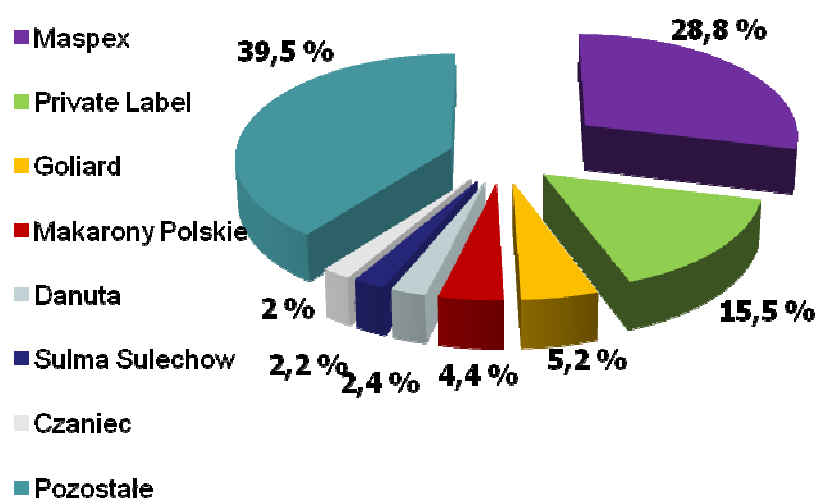


Źródło: GUS

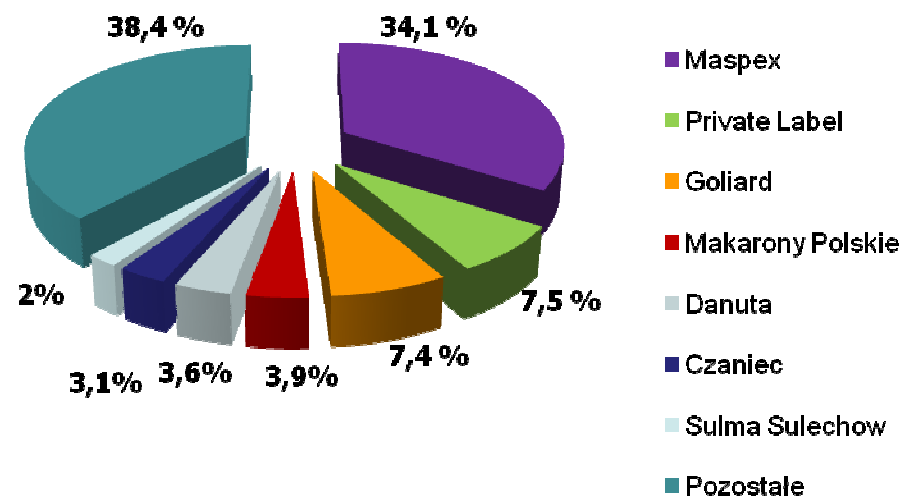


makarony.pl

Rynek makaronu



Źródło: MEMRB (udziały ilościowo, I-II 2009)



Źródło: MEMRB (udziały wartościowo I-II 2009)

Łączna wielkość sprzedaży uwzględniająca produkty pod markami sieci handlowych stanowiła blisko 20 % udziału w polskim rynku makaronu, zapewniając Spółce drugą pozycję na rynku.

Udział w rynku produktów pod markami Spółki stanowił 4,4 % ilościowo i 3,9% wartościowo zapewniając trzecią pozycję na rynku



MAKARONY
POLSKIE

makarony.pl



Producenci makaronu

Makarony walcowane

Podmiot	Moce produkcyjne miesięcznie (t)
Makarony Polskie	600,00
Goliard	500,00
Sas	500,00
Czaniec	500,00
Arcpol	500,00
Ekomak	400,00
As Babuni	300,00
Międzybrodzki	250,00
Animak	250,00
Maxpol	200,00
Inni	420,00
Razem	4 420,00

Źródło: opracowanie własne

Makarony tłoczone

Podmiot	Moce produkcyjne miesięcznie (t)
Lubella	3 800,00
Makarony Polskie	3 700,00
Malma	3 000,00
Rolpot	1 500,00
Sas	1 000,00
Ekomak	1 000,00
Okruszek	800,00
Artlex	800,00
Animak	600,00
As Babuni	600,00
Anna Łąck	500,00
Sulma	400,00
Mlekser	300,00
As Marco	250,00
Inni	800,00
Import	3 000,00
Razem	22 050,00



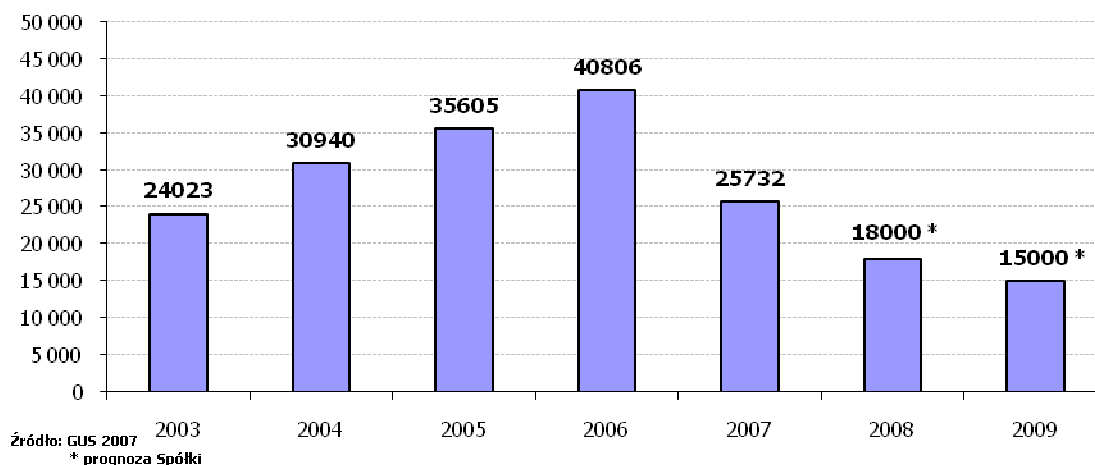
MAKARONY
POLSKIE

makarony.pl

Nakłady inwestycyjne branży makaronowej

- ✂ Kryzys na rynku makaronowym przełożył się na ograniczenie inwestycji w branży
- ✂ Obecnie inwestycje prowadzone są w zasadzie wyłącznie przez największe spółki

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



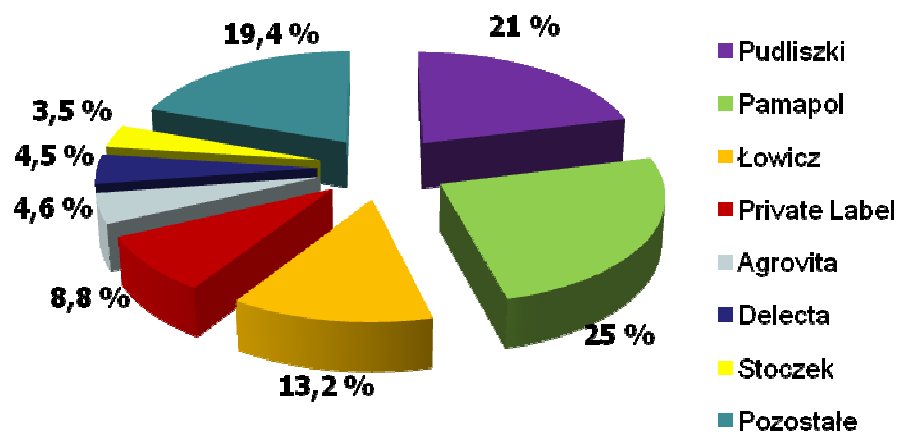


MAKARONY
POLSKIE

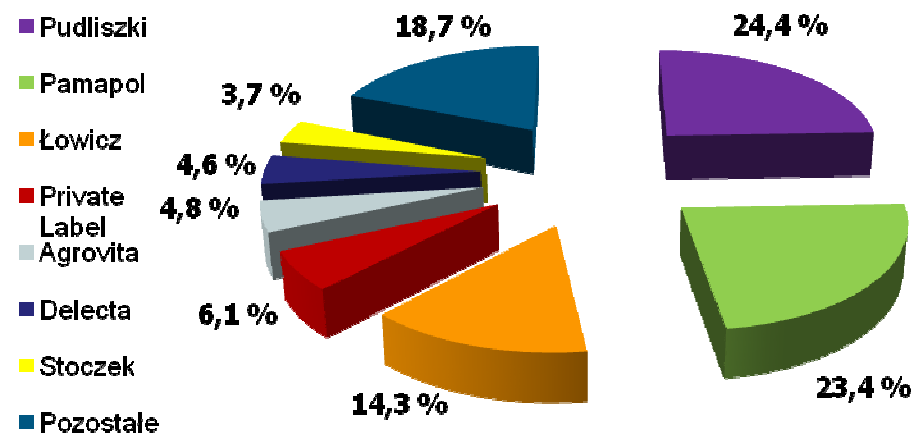
makarony.pl



Rynek dań gotowych



Źródło: MEMRB (udziały ilościowo, I-II 2009)



Źródło: MEMRB (udziały wartościowo, I-II 2009)



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/luty 2009
Sorenti	1%	9%	9%	9%
Makaron Staropolski	1%	8%	8%	8%
Abak	31%	31%	27%	26%
Stoczek	19%	16%	14%	16%

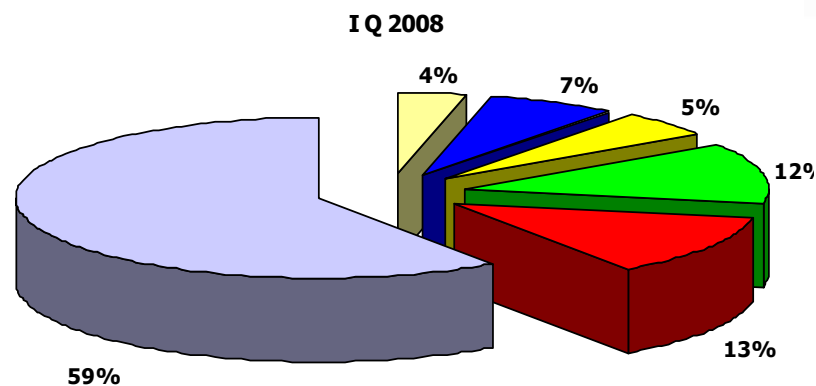
Dystrybucja ważona	2006	listopad/grudzień 2007	listopad/grudzień 2008	styczeń/luty 2009
Sorenti	2%	23%	33%	39%
Makaron Staropolski	1%	11%	12%	11%
Abak	22%	25%	32%	31%
Stoczek	30%	24%	28%	29%



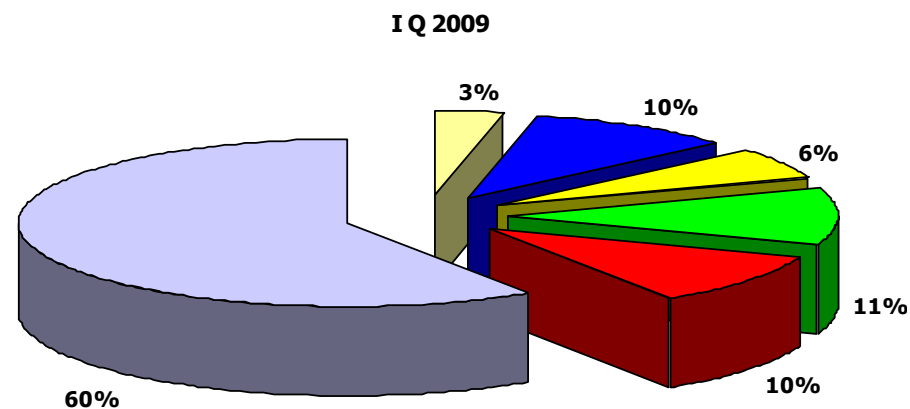
MAKARONY
POLSKIE

makarony.pl

Struktura sprzedaży



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



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

Systematycznie rośnie sprzedaż pod markami należącymi do Grupy Makarony Polskie.

W 2008 roku przychody ze sprzedaży produktów markowych wyniosły 33% w stosunku

do 19% w 2007 roku. W I kwartale udział ten stanowił 41 %.

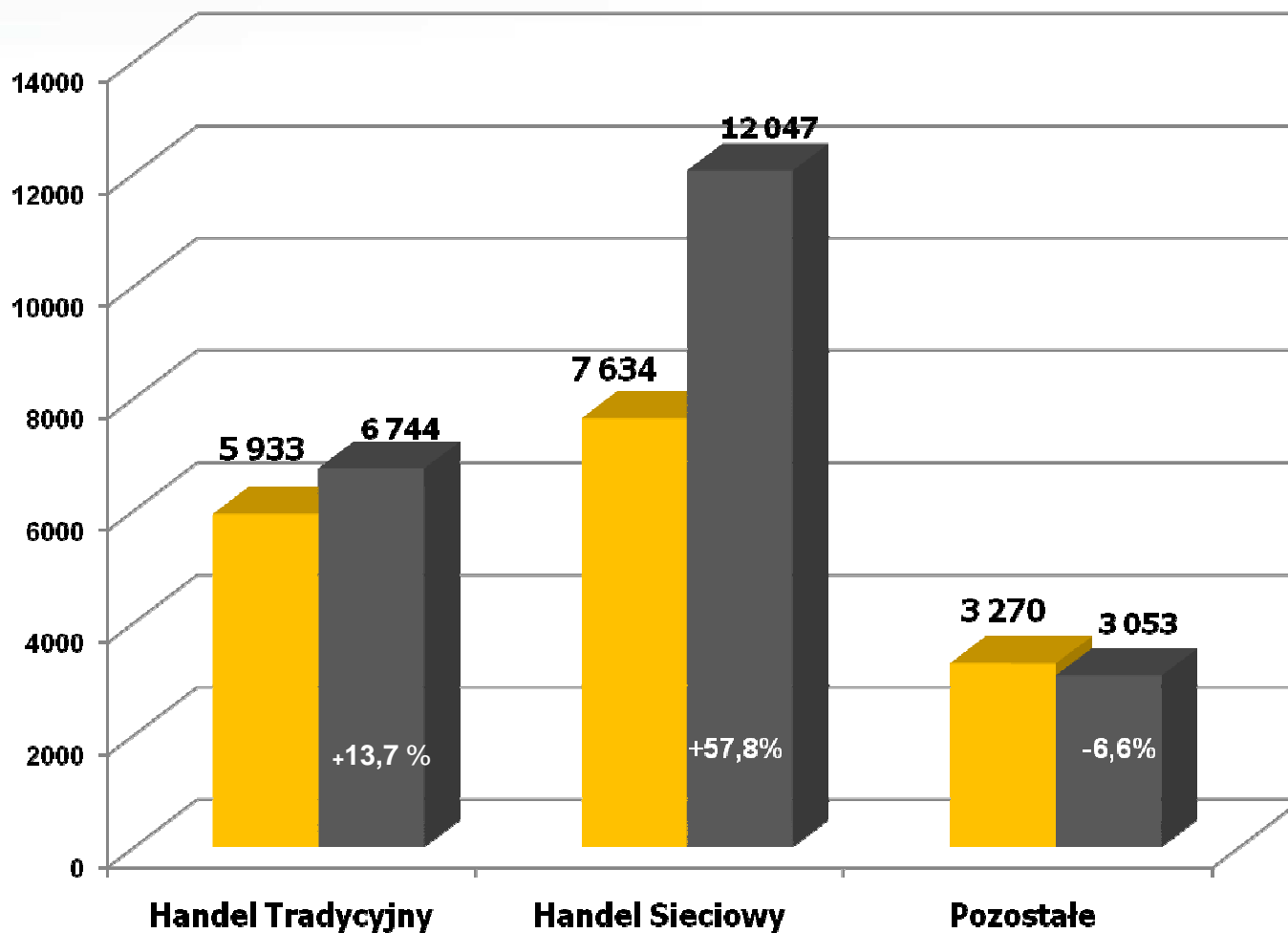


MAKARONY
POLSKIE

makarony.pl



Sprzedaż krajowa

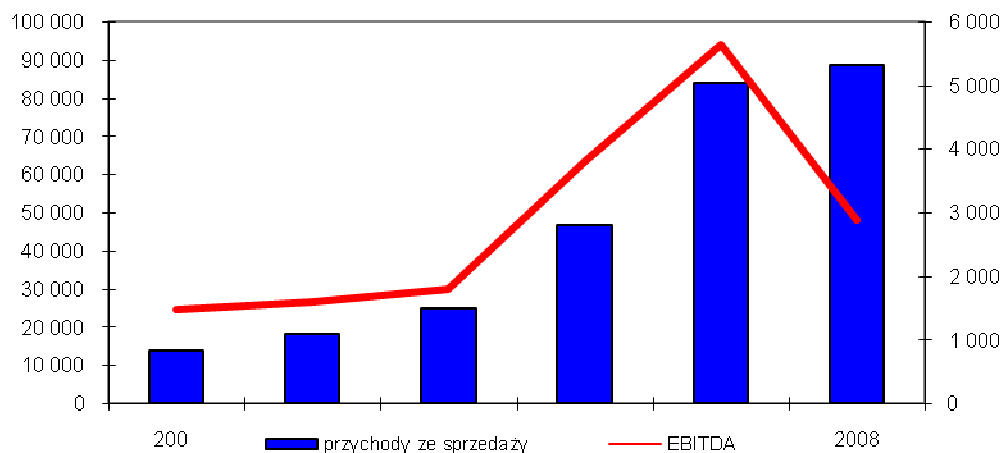




MAKARONY
POLSKIE

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 Q 08	I Q 09	zmiana % I Q 08 / I Q 09
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	19 186	24 952	30%
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	16 471	18 970	15%
Zysk brutto ze sprzedaży	2 715	5 982	120%
Zysk ze sprzedaży	-1 486	1 315	
Amortyzacja	1 107	1 189	7%
EBIT	0	1 429	
EBITDA	1 107	2 618	136,5%
zysk brutto	-1 670	595	
zysk netto	-1 732	520	
Rentowność EBITDA	5,77%	10,49%	
Rentowność netto sprzedaży	-9,03%	2,08%	



MAKARONY
POLSKIE

makarony.pl

Makarony Polskie - podstawowe dane finansowe

Makarony Polskie S.A.	I Q 08	I Q 09	zmiana % I Q 08 / I Q 09
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	9 690	19 846	104,8%
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	8 388	14 683	75,0%
Zysk brutto ze sprzedaży	1 302	5 163	296,5%
Zysk ze sprzedaży	-1 093	1 340	
Amortyzacja	577	800	38,6%
EBIT	-1 031	1 437	
EBITDA	-454	2 237	
zysk brutto	-1 063	926	
zysk netto	-1 125	851	
Rentowność EBITDA	-4,69%	11,27%	
Rentowność netto sprzedaży	-11,61%	4,29%	



MAKARONY
POLSKIE

makarony.pl

Stoczek- podstawowe dane finansowe

Stoczek	I Q 08	I Q 09	zmiana % I Q 08 / I Q 09
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	6 480	6 088	-6 %
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	5 025	5 041	0%
Zysk brutto ze sprzedaży	1 455	1 047	-28%
Zysk ze sprzedaży	162	-32	
Amortyzacja	370	389	5%
EBIT	214	-8	
EBITDA	584	381	-35%
zysk brutto	19	- 331	
zysk netto	19	-331	
Rentowność EBITDA	9,01 %	6,26 %	
Rentowność netto sprzedaży	0,29 %	- 5,44 %	



makarony.pl

Grupa Makarony Polskie - podstawowe dane finansowe

	31 marca 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	Zmiana %
A. KAPITAŁ WŁASNY	59 564	59 044	0,9%
1. Kapitał podstawowy	27 750	27 750	0,0%
2. Pozostałe kapitały	31 941	31 941	0,0%
3. Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	- 647	2 129	-130,4%
4. Zysk netto	520	- 2 776	-118,7%
I. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	15 969	7 307	118,5%
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	447	412	8,5%
2. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	9 998	5 393	85,4%
3. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	152	153	-0,7%
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 019	850	490,5%
5. Długoterminowe zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	353	499	-29,3%
II. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	46 385	47 994	-3,4%
1. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	20 032	21 303	-6,0%
2. Krótkoterminowe zobowiązania finansowe (z tytułu leasingu i factoringu)	3 378	3 831	-11,8%
3. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	21 098	22 669	-6,9%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 390	97	1333,0%
5. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	46	52	-11,5%
6. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	441	42	950,0%
B. ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	62 354	55 301	12,8%
SUMA PASYWÓW	121 918	114 345	6,6%



MAKARONY
POLSKIE

makarony.pl

Grupa Makarony Polskie - podstawowe dane finansowe

	Grupa		
	31 marca 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	Zmiana %
A. AKTYWA TRWAŁE	89 127	84 537	5,4%
1. Rzeczowe aktywa trwałe	77 213	72 963	5,8%
2. Wartość firmy	5 946	5 946	0,0%
3. Inne wartości niematerialne	5 033	5 041	-0,2%
4. Długoterminowe aktywa finansowe	373	374	
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	241	143	68,5%
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	321	70	358,6%
B. AKTYWA OBROTOWE	31 629	28 646	10,4%
1. Zapasy	9 378	8 014	17,0%
2. Należności krótkoterminowe	19 814	18 446	7,4%
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	
4. Udzielone pożyczki	-	-	
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 027	1 291	-20,4%
6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 410	895	57,5%
C. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	1 162	1 162	
SUMA AKTYWÓW	121 918	114 345	6,6%



makarony.pl

Wyniki finansowe w I kwartale 2009

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

- ✦ Korzystne tendencje na rynku surowca do produkcji makaronu umożliwiły poprawę marży na sprzedaży
- ✦ wzrost kosztów sprzedaży w związku z pozyskaniem nowych kontraktów w handlu nowoczesnym,
- ✦ osłabienie kursu złotego
 - ✦ wzrost kosztów z tytułu różnic kursowych. W I kwartale 2009 roku koszt z tego tytułu w Stoczek Sp. z o.o. wyniósł 145 tys. zł,
 - ✦ Poprawa rentowności eksportu
- ✦ w związku z finansowaniem inwestycji w Rzeszowie znacząco wzrósł poziom zobowiązań oprocentowanych,
- ✦ wzrost kosztów surowcowych w Spółce Stoczek,
- ✦ prowadzony w okresie 2007/2008 proces restrukturyzacji obejmujący zwiększenie skali i automatyzację produkcji oraz obniżenie kosztów działalności umożliwił osiągnięcie dodatniego wyniku w I kwartale i perspektywę dalszej jego poprawy w przyszłych okresach.

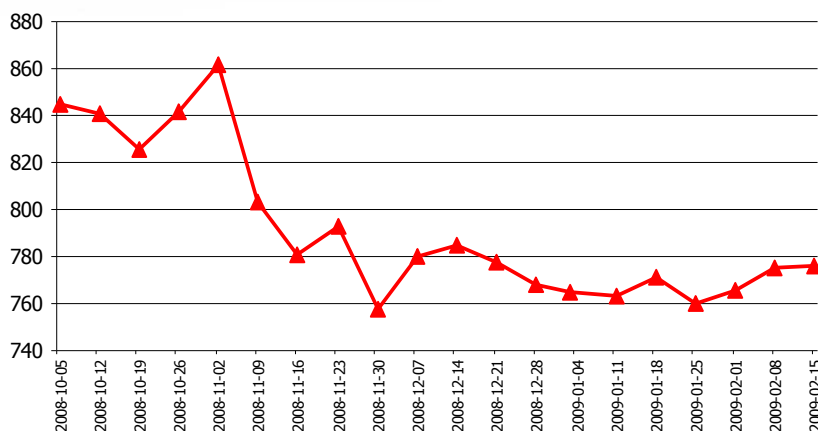


MAKARONY
POLSKIE

makarony.pl

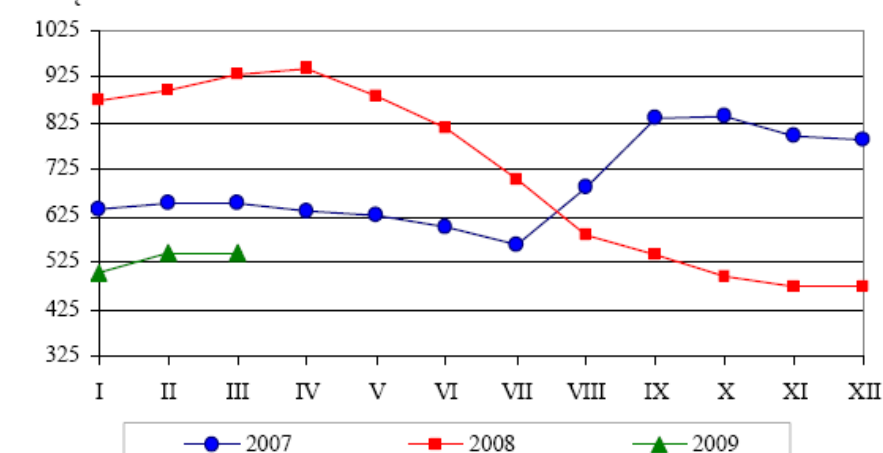
Ceny pszenicy i mąki

cena mąki za 1 tonę



* na podstawie danych MRIRW

Średnie ceny zakupu pszenicy konsumpcyjnej w latach 2007-2009



Głównym składnikiem kosztu wytworzenia makaronu jest mąka, której dynamiczny wzrost w ciągu II połowy 2007 i I połowy 2008 roku negatywnie wpłynął na wyniki Spółki. Najwyższą historycznie cenę mąki odnotowano w miesiącu kwietniu 2008 roku. Ceny pszenicy oraz mąki ustabilizowały się na niższym poziomie pozytywnie wpływając na poziom osiągniętych marż. 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 otrzyma 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,
- ✦ **automatyzacja produkcji oraz redukcja zatrudnienia** w Spółce Stoczek spowoduje obniżenie jednostkowych kosztów stałych.



MAKARONY
POLSKIE

makarony.pl

Cele na rok 2009

Sprzedaż:

- ✂ osiągnięcie 22% (ilościowo) udziału w rynku makaronu, przy czym makarony pod markami firmy powinny osiągnąć 8% udziału w rynku. Zapewni to Grupie ugruntowanie drugiej pozycji na rynku,
- ✂ osiągnięcie 5% udziału w rynku dań gotowych,
- ✂ zwiększenie dystrybucji numerycznej w zakresie podstawowych produktów (makarony SORENTI, ABAK oraz dania gotowe i dżemy STOCZEK),
- ✂ osiągnięcie co najmniej 35% udziału w przychodach ze sprzedaży produktów markowych,
- ✂ wzrost sprzedaży produktów Stoczka o co najmniej 30 %,
- ✂ wzrost przychodów Grupy o 30 % do 117 mln zł.

Rozwój/restrukturyzacja:

- ✂ realizacja inwestycji w Rzeszowie – zwiększenie mocy produkcyjnych w zakresie produkcji makaronu (inwestycja o wartości 19,5 mln zł zostanie dofinansowana ze środków Unii Europejskiej w ramach SPO WKP kwotą 11,4 mln zł),
- ✂ osiągnięcie mocy produkcyjnych 4.300 ton makaronów oraz 1.000 ton dań gotowych i dżemów miesięcznie.

Cele ekonomiczne:

- ✂ osiągania rentowności EBITDA na poziomie co najmniej 7-8%,
- ✂ osiągnięcie dodatnich wyników finansowych w każdym kwartale 2009 roku.



MAKARONY
POLSKIE

makarony.pl



Grupa Makarony Polskie

Dziękujemy za uwagę