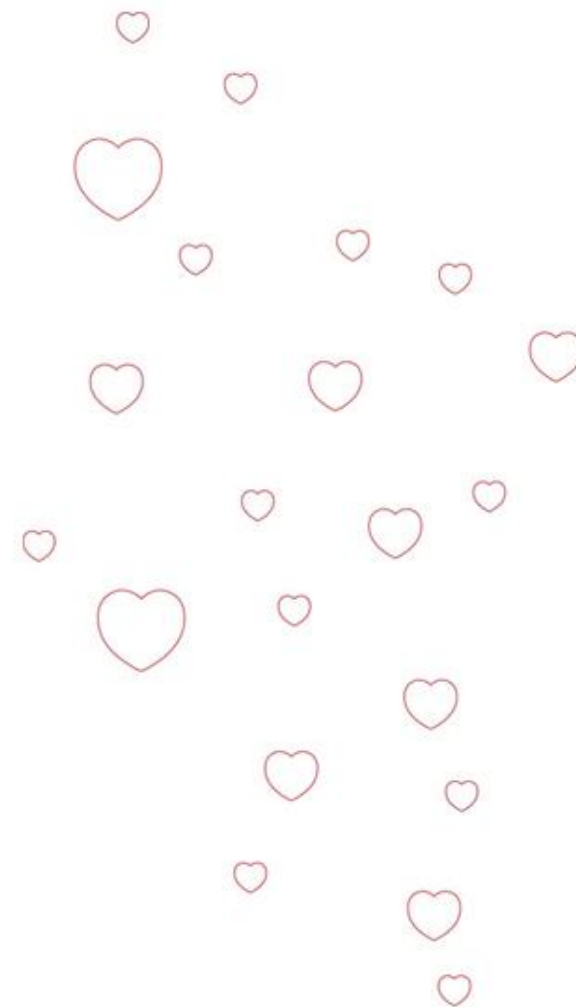


Grupa Podravka



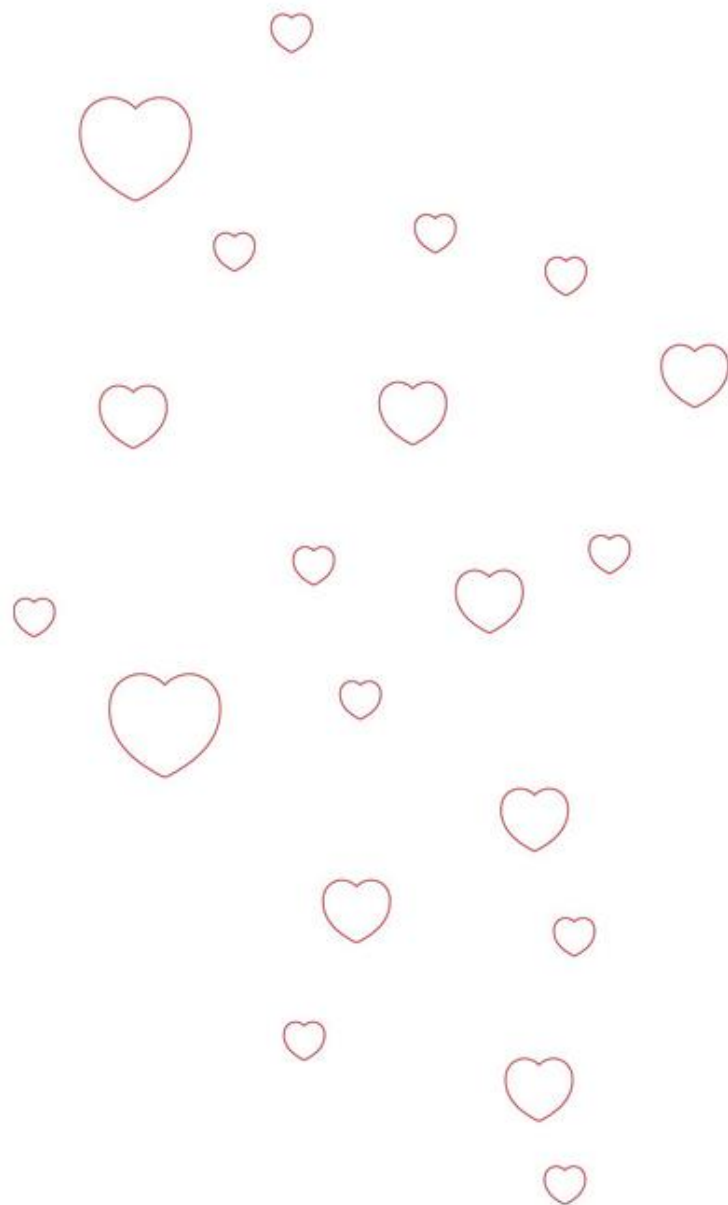
Sadržaj

Pregled rezultata poslovanja

Prodaja

Zaduženost i troškovi

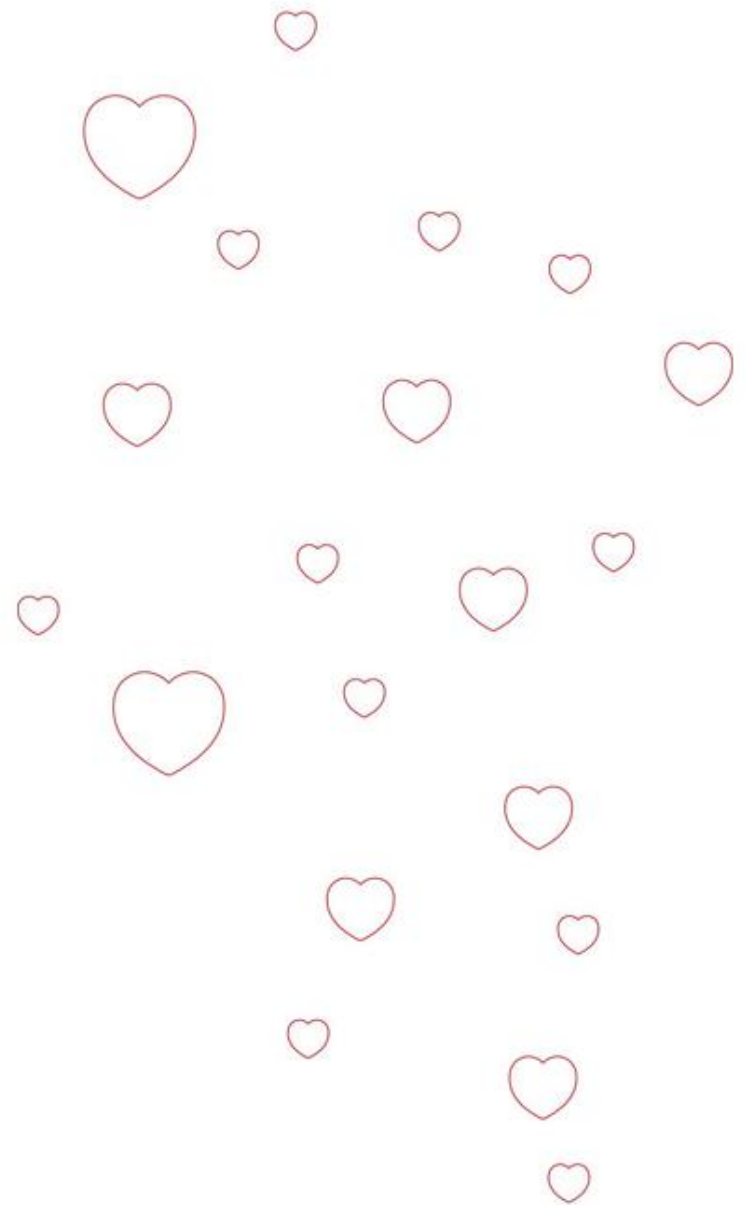
Očekivanja za 2012. godinu



Izjava o odricanju od odgovornosti

Ova prezentacija sadrži određene izjave o budućim događajima u vezi s financijskim stanjem, rezultatima aktivnosti i poslovanjem Grupe Podravka. Te izjave o budućnosti predstavljaju očekivanja ili mišljenja Društva o budućim događajima, uključuju poznate i nepoznate rizike te nesigurnosti koje bi mogle uzrokovati da se stvarni rezultati, učinak ili događaji bitno razlikuju od onih izraženih ili pretpostavljenih u tim izjavama.

Pregled rezultata poslovanja



Glavne značajke poslovanja u odnosu za 1.-3.2012.

1) Ukupni prihod veći 2%

- *prihod SPP PiP malo ispod prošle godine*
- *SPP Farmaceutika 12% iznad prošle godine*
- *do kraja godine planira se porast prihoda u SPP PIP temeljem usmjerenog ulaganja u marketing Podravkinih brandova s najvećim potencijalom rasta*

2) Niže profitne marže SPP-a PiP i Grupe Podravka

- *uslijed porasta COGS-a*
- *očekuje se usporavanje porasta cijena sirovina do kraja godine*

3) Djelomični izostanak marketinških ulaganja i prodajno/distributivnih troškova

- *uslijed odgode marketinških kampanja*
- *na godišnjem nivou se ne očekuje pad*

4) Viši opći i administrativni troškovi

- *tijekom godine pojačat će se kontrola općih i administrativnih troškova*
- *nova organizacijska struktura, omogućiti će bolju kontrolu i uštede u plaćama*

Rezultat poslovanja Grupe Podravka za 1.-12.2011.

u milijunima HRK

GRUPA PODRAVKA	IZVJEŠTAJNI REZULTAT		KORIGIRANI REZULTAT ZA JEDNOKRATNE STAVKE		promjena (izvještajni rezultat)	promjena (korigirani rezultat za jednokratne stavke)
	1.-12. 2011.	1.-12. 2010.	1.-12. 2011.	1.-12. 2010.	1.-12.2011. / 1.-12.2010.	1.-12.2011. / 1.-12.2010.
Prihodi od prodaje	3.625,2	3.522,3	3.625,2	3.522,3	3%	3%
Bruto dobit	1.428,6	1.446,9	1.428,6	1.447,0	-1%	-1%
EBITDA	415,5	360,1	380,8	427,0	15%	-11%
EBIT	193,2	204,9	223,2	271,8	-6%	-18%
Neto dobit	69,3	84,2	95,7	151,1	-18%	-37%
<i>Profitne marže %</i>						
Bruto marža	39,4	41,1	39,4	41,1	-170bp	-170bp
EBITDA marža	11,5	10,2	10,5	12,1	130bp	-160bp
EBIT marža	5,3	5,8	6,2	7,7	-50bp	-150bp
Neto marža	1,9	2,4	2,6	4,3	-50bp	-170bp

Rezultat poslovanja SPP Prehrana i pića za 1.-12.2011.

u milijunima HRK

SPP PREHRANA I PIĆA	IZVJEŠTAJNI REZULTAT		KORIGIRANI REZULTAT ZA JEDNOKRATNE STAVKE		promjena (izvještajni rezultat)	promjena (korigirani rezultat za jednokratne stavke)
	1.-12. 2011.	1.-12. 2010.	1.-12. 2011.	1.-12. 2010.	1.-12.2011. / 1.-12.2010.	1.-12.2011. / 1.-12.2010.
Prihodi od prodaje	2.828,9	2.778,1	2.828,9	2.778,1	2%	2%
Bruto dobit	991,2	1.042,7	991,2	1.042,7	-5%	-5%
EBITDA	229,1	219,4	217,1	283,5	4%	-23%
EBIT	54,7	106,6	104,5	170,7	-49%	-39%
Neto dobit	-20,1	32,2	21,2	96,3	-163%	-78%
<i>Profitne marže %</i>						
Bruto marža	35,0	37,5	35,0	37,5	-250bp	-250bp
EBITDA marža	8,1	7,9	7,7	10,2	20bp	-250bp
EBIT marža	1,9	3,8	3,7	6,1	-190bp	-240bp
Neto marža	-0,7	1,2	0,8	3,5	-190bp	-270bp

Rezultat poslovanja SPP Farmaceutika za 1.-12.2011.

u milijunima HRK

SPP FARMACEUTIKA	IZVJEŠTAJNI REZULTAT		KORIGIRANI REZULTAT ZA JEDNOKRATNE STAVKE		promjena (izvještajni rezultat)	promjena (korigirani rezultat za jednokratne stavke)
	1.-12. 2011.	1.-12. 2010.	1.-12. 2011.	1.-12. 2010.	1.-12.2011. / 1.-12.2010.	1.-12.2011. / 1.-12.2010.
Prihodi od prodaje	796,3	744,2	796,3	744,2	7%	7%
Bruto dobit	437,4	404,2	437,4	404,2	8%	8%
EBITDA	186,3	140,7	163,7	143,5	32%	14%
EBIT	138,5	98,3	118,8	101,0	41%	18%
Neto dobit	89,4	52,0	74,5	54,8	72%	36%
<i>Profitne marže %</i>						
Bruto marža	54,9	54,3	54,9	54,3	60bp	60bp
EBITDA marža	23,4	18,9	20,6	19,3	450bp	130bp
EBIT marža	17,4	13,2	14,9	13,6	420bp	130bp
Neto marža	11,2	7,0	9,4	7,4	420bp	200bp

Pregled promjena u financijskim izvještajima Grupe Podravka 1.-12.2011.

		u mil. kn
Opis promjena		Iznos
Nerevidirana dobit Grupe:		120,9
1. Dodatno umanj enje vrijednosti brandova		-31,2
- Warzywko - umanj enje u 2011. 25,7 mil. kn (nerevidirani rezultat 5,9 mil. kn), dodatno 19,8 mil. kn		
- Lero d.o.o. - umanj enje u 2011. 14,6 mil. kn (nerevidirani rezultat 3,2 mil. kn), dodatno 11,4 mil. kn		
2. Umanjenje imovine koja se drži radi prodaje (nekretnine u Lero i u Starčevićевой 29)		-16,6
3. Umanjenje Goodwilla		-7,1
- Ital-Ice d.o.o. -2,2		
- Ljekarne -2,2		
- Lero d.o.o. -1,3		
- Lagris -1,3		
4. Evidentiranje dodatnih troškova - smanjenje imovine u pripremi		-2,3
5. Umanjenje rezultata društva u Turskoj po revidiranom izvještaju		-1,5
6. Umanjenje prava distribucije Ljekarna		-0,7
7. Raspuštanje rezervacija za neusklađena salda (razlika po konfirmacijama)		1,0
8. Dodatni efekt s naslova odgođene porezne imovine		6,8
- dodatno umanj enje brandova 6,3		
- umanj enje imovine koja se drži radi prodaje 0,4		
- umanj enje prava distribucije Ljekarna 0,1		
Dobit Grupe (revidirana) nakon promjene:		69,3

Brandovi Warzywko, Perfecta i Lero na dan 31.12.2011.

u mil. kn

	Datum aktiviranja	Početno stanje	Umanjenje vrijednosti do 31.12.2010.	Stanje na dan 31.12.2010.	Umanjenje vrijednosti u 2011.	Stanje na dan 31.12.2011.
Warzywko i Perfecta	10.05.2007.	86,6	16,2*	70,4	25,7	44,7
Lero	12.11.2008.	45,5	23,1*	22,4	14,6	7,8
Robne marke	0,0	169,2	39,3	129,9	40,3	97,4

Napomena:

Umanjenje vrijednosti brandova uključeno u nerevidirane rezultate 9,1 mil. kn, dodatno umanjeње 31,2 mil. kn

* Navedena umanjena iskazana su u financijskim izvještajima za 2009. godinu

Goodwill Grupe Podravka na dan 31.12.2011.

u mil. kn

	Početno stanje	Umanjenje vrijednosti do 31.12.2010.	Stanje na dan 31.12.2010.	Umanjenje vrijednosti u 2011.	Stanje na dan 31.12.2011.
Ital-Ice d.o.o.	9,0	6,8	2,2	2,2	
Lero d.o.o.	1,3		1,3	1,3	
Podravka Lagris a.s.	43,4	14,9	28,6	1,4	27,2
Belupo Grupa - Farmavita i Ljekarne	20,2	8,1	12,1	2,2	9,9
Ljekarna Agram (akvizicija u 2011.)					3,7
Tečajna razlika za 2011. godinu					0,3
Goodwill	74,0	29,8	44,2	7,1	41,1

Rezultat poslovanja Grupe Podravka za 1.-3.2012.

u milijunima HRK

GRUPA PODRAVKA	IZVJEŠTAJNI REZULTAT		KORIGIRANI REZULTAT ZA JEDNOKRATNE STAVKE		promjena (izvještajni rezultat)	promjena (korigirani rezultat za jednokratne stavke)
	1.-3. 2012.	1.-3. 2011.	1.-3. 2012.	1.-3. 2011.	1.-3.2012. / 1.-3.2011.	1.-3.2012. / 1.-3.2011.
Prihodi od prodaje	815,2	797,1	815,2	797,1	2%	2%
Bruto dobit	311,3	313,9	311,3	313,9	-1%	-1%
EBITDA	78,6	82,5	85,2	89,8	-5%	-5%
EBIT	40,3	42,7	46,9	50,0	-6%	-6%
Neto dobit	18,7	25,8	25,3	33,1	-27%	-23%
Profitne marže %						
Bruto marža	38,2	39,4	38,2	39,4	-120bp	-120bp
EBITDA marža	9,6	10,4	10,5	11,3	-80bp	-80bp
EBIT marža	4,9	5,4	5,7	6,3	-50bp	-60bp
Neto marža	2,3	3,2	3,1	4,2	-90bp	-110bp

Rezultat poslovanja SPP Prehrana i pića za 1.-3.2012.

u milijunima HRK

SPP PREHRANA I PIĆA	IZVJEŠTAJNI REZULTAT		KORIGIRANI REZULTAT ZA JEDNOKRATNE STAVKE		promjena (izvještajni rezultat)	promjena (korigirani rezultat za jednokratne stavke)
	1.-3. 2012.	1.-3. 2011.	1.-3. 2012.	1.-3. 2011.	1.-3.2012. / 1.-3.2011.	1.-3.2012. / 1.-3.2011.
Prihodi od prodaje	635,0	636,2	635,0	636,2	0%	0%
Bruto dobit	219,7	232,4	219,7	232,4	-5%	-5%
EBITDA	47,7	59,1	54,1	66,4	-19%	-19%
EBIT	21,0	30,4	27,4	37,7	-31%	-27%
Neto dobit	7,5	19,8	13,9	27,1	-62%	-49%
<i>Profitne marže %</i>						
Bruto marža	34,6	36,5	34,6	36,5	-190bp	-190bp
EBITDA marža	7,5	9,3	8,5	10,4	-180bp	-190bp
EBIT marža	3,3	4,8	4,3	5,9	-150bp	-160bp
Neto marža	1,2	3,1	2,2	4,3	-190bp	-210bp

Rezultat poslovanja SPP Farmaceutika za 1.-3.2012.

u milijunima HRK

SPP FARMACEUTIKA	IZVJEŠTAJNI REZULTAT		KORIGIRANI REZULTAT ZA JEDNOKRATNE STAVKE		promjena (izvještajni rezultat)	promjena (korigirani rezultat za jednokratne stavke)
	1.-3. 2012.	1.-3. 2011.	1.-3. 2012.	1.-3. 2011.	1.-3.2012. / 1.-3.2011.	1.-3.2012. / 1.-3.2011.
Prihodi od prodaje	180,2	160,9	180,2	160,9	12%	12%
Bruto dobit	91,6	81,5	91,6	81,5	12%	12%
EBITDA	30,9	23,3	31,1	23,3	33%	33%
EBIT	19,3	12,3	19,5	12,3	57%	59%
Neto dobit	11,2	6,1	11,4	6,1	84%	87%
Profitne marže %						
Bruto marža	50,8	50,7	50,8	50,7	10bp	10bp
EBITDA marža	17,1	14,5	17,3	14,5	260bp	280bp
EBIT marža	10,7	7,6	10,8	7,6	310bp	320bp
Neto marža	6,2	3,8	6,3	3,8	240bp	250bp

Nagrade i priznanja u 2011.

Lino dječja hrana dobila nagradu Trusted brand

Dječja hrana Lino treći se put okrunila priznanjem Trusted brand kojeg na temelju ocjena svojih čitatelja dodjeljuje časopis Reader's Digest. Riječ je o jednom od najvećih europskih istraživanja o povjerenju potrošača prema robi široke potrošnje organiziranome u 16 zemalja.

Da su Lino proizvodi zdrave, kvalitetne i jedinstveno ukusne poslastice procijenili su i anketirani čitatelji Reader's Digesta koji su ovom Podravkinom brandu dali najviše ocjene.



Podravkina kokošja juha – najbolja i najprodavanija juha u Rusiji

Podravkina Kokošja juha s tjesteninom proglašena je najboljom juhom na tržištu Rusije i to u iznimno jakoj domaćoj i međunarodnoj konkurenciji. Time je opravdala status koji ima u Ruskoj Federaciji, apsolutnog lidera u prodaji (prema podacima MEMRB-a).



Superior Taste Award 2011.

Na prestižnom testiranju „Superior Taste Award 2011“ Studena je dobila vjerodostojnu potvrdu vrhunskog okusa i kvalitete, odnosno tri zvjezdice. Ujedno je to i najviša ocjena koju može dobiti prehrambeni proizvod, a dodjeljuje je International Taste & Quality Institute iz Bruxellesa - jedna od vodećih svjetskih organizacija koja ocjenjuje kvalitetu okusa svih kategorija proizvoda iz segmenta prehrane i pića.



Novi proizvodi SPP-a Prehrana i pića



Lino lada nougat sadrži 13 posto lješnjaka, a u kombinaciji s čokoladom dobiva na punoći okusa i pruža vrhunski užitak. Osim što je vrlo ukusna, Lino lada nougat je bogata vitaminima i mineralima.



Ajvar blagi, uprženi napravljen od biranih plodova paprike, pasteriziran, bogat vitaminima A i C i vlaknima te poput ostalih Podravkinih proizvoda iz ove grupe ne sadrži konzervanse, a njegova specifičnost je u posebnoj kremastoj strukturi.



Natur juhe imaju bogat povrtni okus i prirodnu boju te ne sadrže pojačivače okusa, bojila niti arome.

U paleti Natur juha mogu se pronaći slijedeće juhe: Natur juha s gris okruglicama, Natur povrtna juha s tjesteninom, Natur krem juha od gljiva i Natur krem juha od brokule i cvjetače.



Lino medvjedići (Njammy) hrskavi su čokoladni ekstrudat oblika medvjedića koji se konzumira kao žitarice s mlijekom, a mogu se konzumirati i kao snack proizvod. Proizvod sadrži vitamine, kalcij i željezo.



Lero voćni sirupi okusa narančacimet, limun-menta, jagoda-vanilija i malina-jasmin nove su kombinacije okusa voćnih aroma i začina kojima se želi pružiti novi doživljaj okusa osvježavajućih napitaka od voćnih sirupa.



Vegeta bilje Mediterana mix je dodatak koji jelima daje karakterističan okus mediteranskih začina (origano, bosiljak, ružmarin, mažuran, timijan, lovor).



Eva tuna namaz pikant izuzetno je ukusan i praktičan proizvod za sve ljubitelje blago pikantnih morskih jela. Kvalitetni fileti tune u kombinaciji s oštrinom čilija i blagom, aromom crvene paprike, sljubljuju se u okus primamljiv za svačije nepce.

Novi proizvodi SPP-a Farmaceutika



NOFLOX je lijek koji se izdaje na recept i koristi se u liječenju infekcija mokraćnog sustava. Djeluje tako da ubija bakterije koje su uzročnici infekcija mokraćnog sustava.



Silymarin je biljni lijek na bazi ploda sikavice i izdaje se bez recepta. Silymarin kapsule primjenjuju se kod poremećaja funkcije jetre u sljedećim bolestima i stanjima:

- kronični hepatitis B i C (upalna bolest jetre)
- oštećenje jetre zbog izloženosti alkoholu uz prestanak unošenja alkoholnih pića u organizam
- ciroza jetre.



BELODIN se izdaje na recept i primjenjuje se za ublažavanje simptoma alergijskih bolesti kao što su:

- alergijski rinitis
- kronična idiopatska urtikarija.



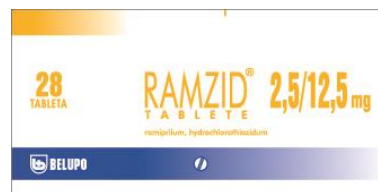
Bevital sun extra je mješavina karotenoida i vitamina E i C, a primjenjuje se za zaštitu kože od štetnog djelovanja UV zračenja. Organizam ne može sam sintetizirati karotenoide već je u potpunosti ovisan o prehrani kao izvoru karotenoida.



BELODERM losion se izdaje na recept te spada u skupinu lijekova koji se zovu topički kortikosteroidi. Ovi lijekovi se nanose na površinu kože kako bi smanjili crvenilo i svrbež uzrokovane nekim kožnim oboljenjima. BELODERM losion se koristi u liječenju dermatoza koje reagiraju na kortikosteroide, a to uključuje sve vrste ekcema i dermatitisa, te psorijazu.

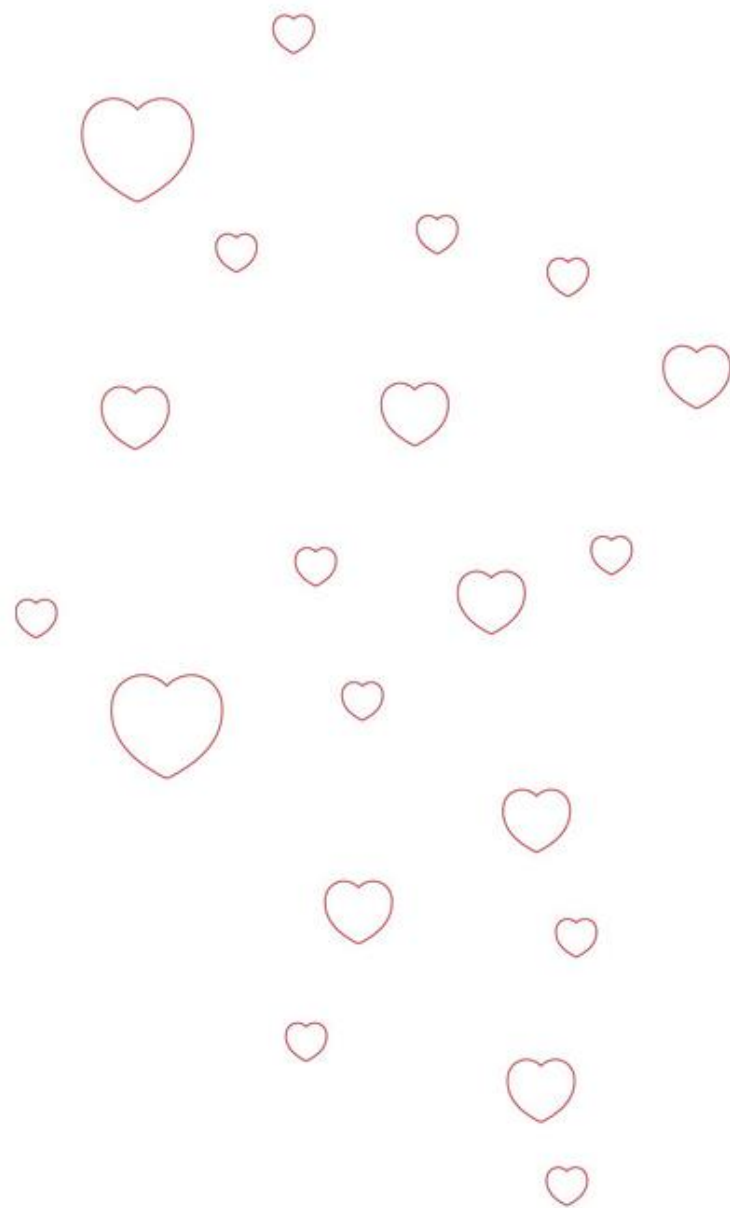


NEOFEN sirup 100 ml je nesteroidni protuupalni lijek koji snižava povišenu tjelesnu temperaturu i ublažava bol. Ovaj je lijek dostupan bez recepta, no treba ga primjenjivati pažljivo kako bi njegov učinak bio najbolji.



RAMZID se izdaje na recept i upotrebljava u liječenju esencijalne hipertenzije (vrsta visokog krvnog tlaka), kad je indicirano liječenje fiksnom kombinacijom lijekova.

Prodaja



Povećanje prodaje na inozemnim tržištima omogućava rast ukupne prodaje, unatoč stagnaciji domaćeg tržišta

Prodaja na domaćem i inozemnom tržištu
2009. – 2011.

mil.HRK

3.587

3.522

3.625

■ Ukupno Grupa

1,718

1,781

1,883

■ Inozemstvo

1,869

1,741

1,742

■ Hrvatska

2009.

2010.

2011.

prodaja na domaćem tržištu je gotovo na jednakom nivou kao i u 2010., dok inozemna tržišta rastu

Rast prihoda SPP-a Farmaceutika i PP Podravka hrana nadoknađuje smanjenje prihoda u ostalim PP-ovima

Struktura prodaje prema SPP-u za 1. kvartal 2012.

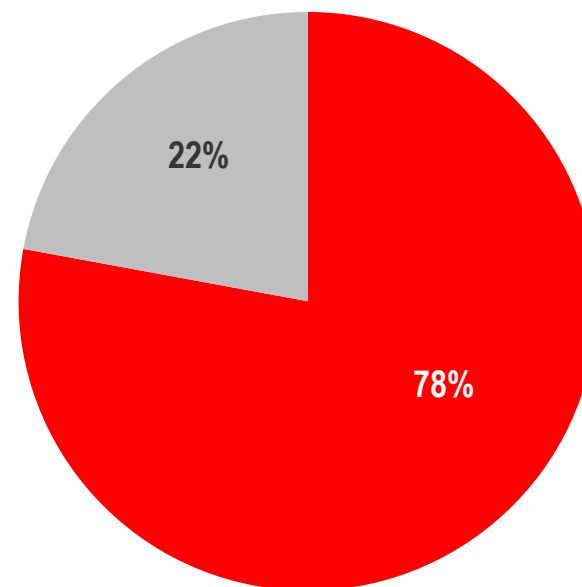
Grupa Podravka 1. kvartal 2012.

Ukupna prodaja 815,2 mil HRK

Prehrana i pića 635,0 mil HRK

- *PP Podravka hrana* +4%
- *PP Jela i dodaci jelima* -2%
- *PP Meso* -4%
- *PP Pića* -9%

Farmaceutika 180,2 mil HRK

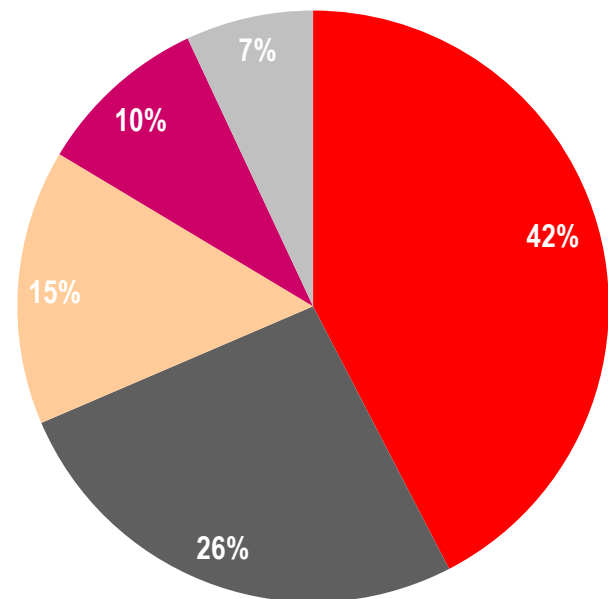


■ Prehrana i pića

■ Farmaceutika

Porast udjela inozemnih tržišta u ukupnoj prodaji

Pregled prodaje Grupe Podravka prema tržištima za 1.-3.2012



■ Hrvatska

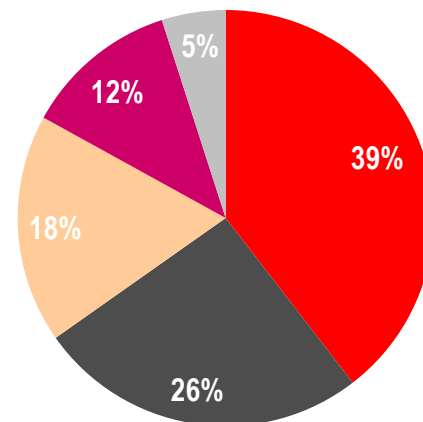
■ Jugoistočna Europa (Albanija, Bosna i Hercegovina, Crna Gora, Kosovo, Makedonija, Slovenija, Srbija)

■ Srednja Europa (Češka, Mađarska, Poljska, Slovačka)

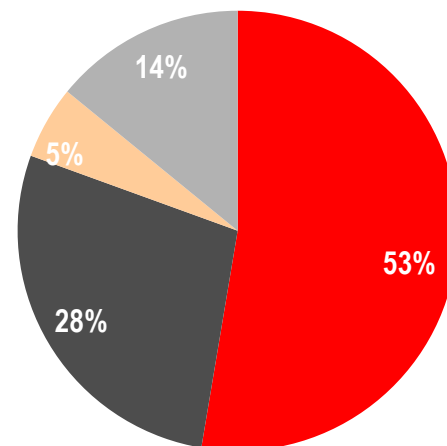
■ Zapadna Europa, prekooceanske zemlje i Daleki istok (Austrija, Australija, Benelux, Francuska, Kanada, Njemačka, SAD, Skandinavija, Švicarska, Velika Britanija)

■ Istočna Europa (Pribaltik, Rumunjska, Rusija, Ukrajina)

Pregled prodaje Prehrane i pića prema tržištima za 1.-3.2012.

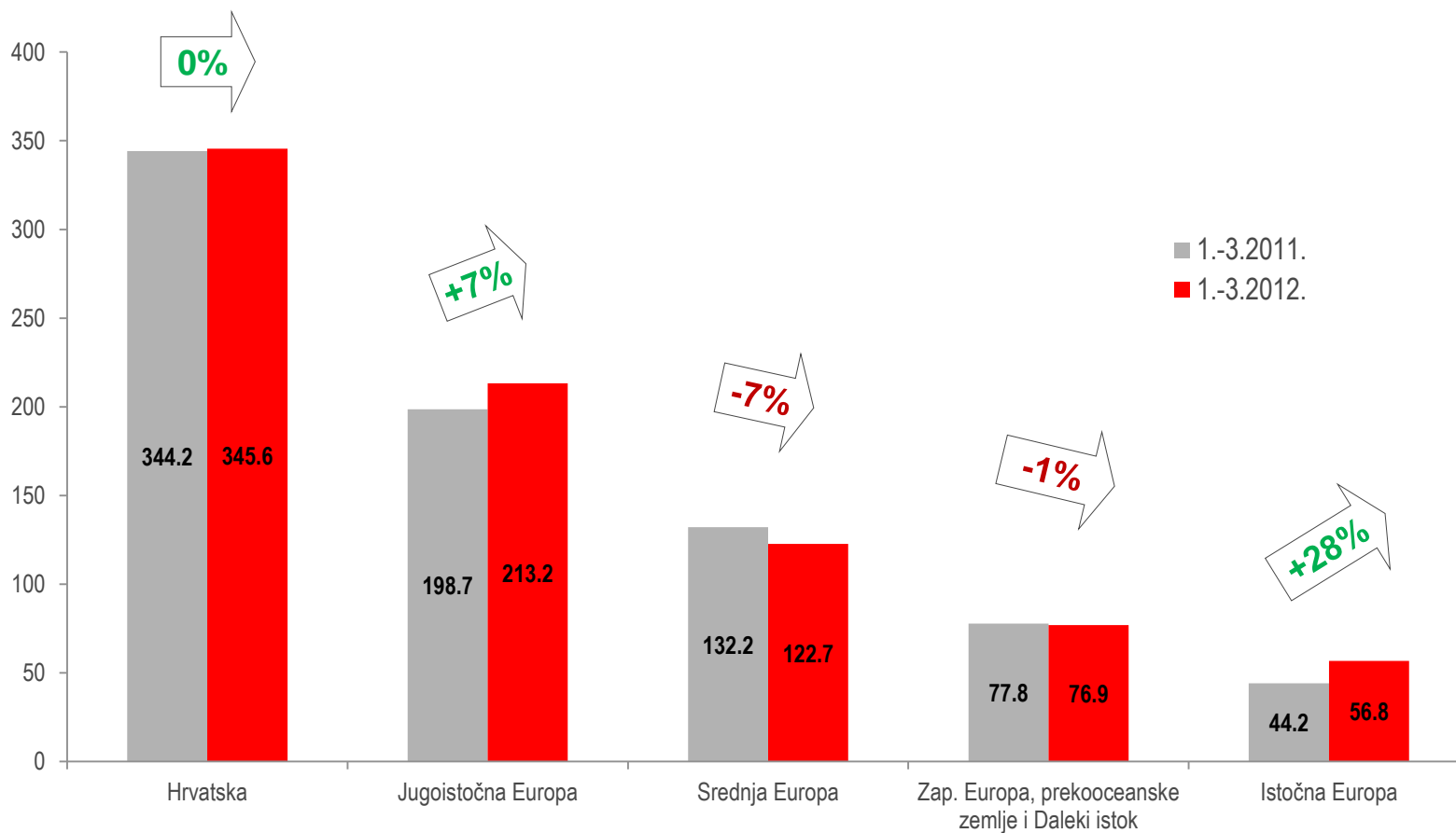


Pregled prodaje Farmaceutike prema tržištima za 1.-3.2012.

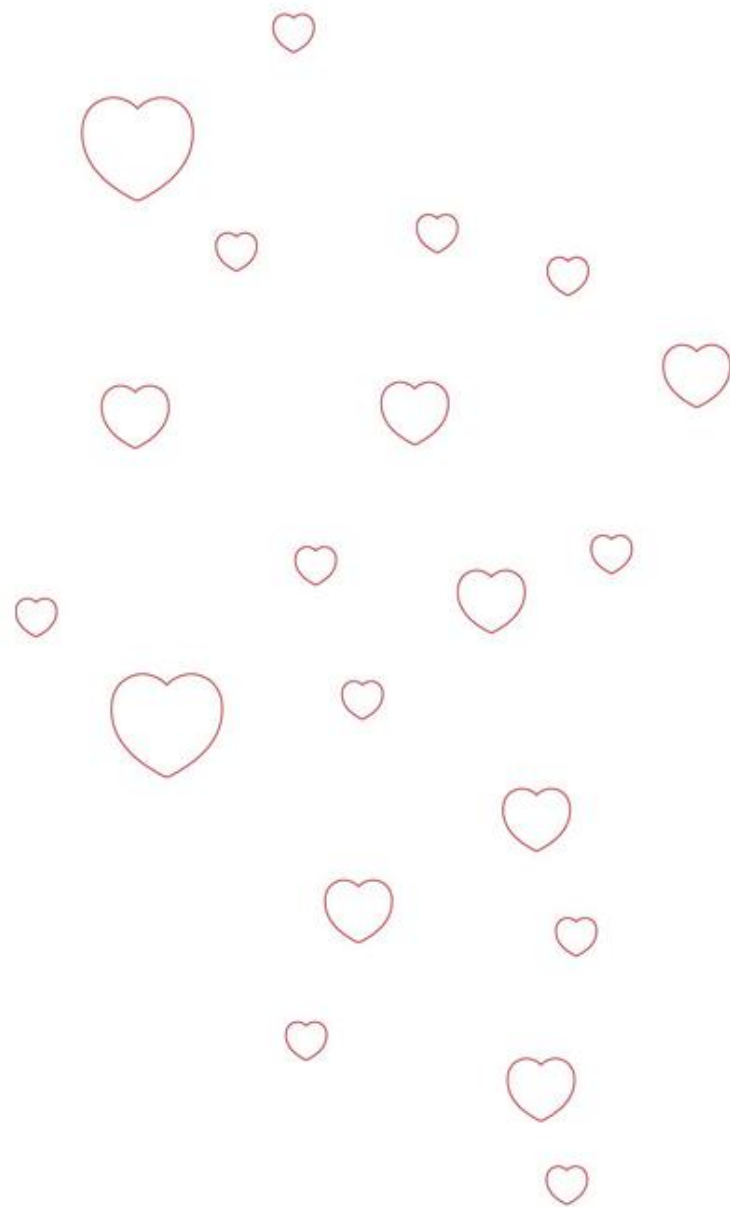


Prodaja Grupe Podravka po tržištima za 1.-3.2012.

mil. HRK



Zaduženost i troškovi



Poboljšanje pokazatelja zaduženosti

GRUPA PODRAVKA	31.03.2012.	31.12.2011.
u mil. HRK		
Dugotrajna imovina	1.879,3	1.891,9
Kratkotrajna imovina	1.940,0	1.962,8
<i>Zalihe</i>	<i>703,3</i>	<i>700,6</i>
<i>Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja</i>	<i>1.055,7</i>	<i>1.058,0</i>
<i>Novac i novčani ekvivalenti</i>	<i>122,6</i>	<i>146,0</i>
<i>Ostala kratkotrajna imovina</i>	<i>58,4</i>	<i>58,2</i>
Dionička glavnica – udjel vlasnika matice	1.689,6	1.661,0
<i>Nevladajući udjeli</i>	<i>34,0</i>	<i>34,8</i>
Dugoročne obveze	892,9	938,9
<i>Dugoročni dug</i>	<i>850,9</i>	<i>897,6</i>
<i>Ostale dugoročne obveze</i>	<i>42,0</i>	<i>41,3</i>
Kratkoročne obveze	1.202,7	1.220,0
<i>Obveze prema dobavljačima i ostale obveze</i>	<i>697,3</i>	<i>710,8</i>
<i>Kratkoročni krediti</i>	<i>482,8</i>	<i>485,7</i>
<i>Ostale kratkoročne obveze</i>	<i>22,6</i>	<i>23,5</i>

POKAZATELJI ZADUŽENOSTI	31.03.2012.	31.12.2011.
Dug / glavnica*	79%	83%
Dug / imovina	35%	36%
Neto dug	1.211,2	1.237,4
Senior net debt	2,9	3,0

POKAZATELJI PROFITABILNOSTI		
ROE	4,3%	4,2%
ROA	1,9%	1,8%

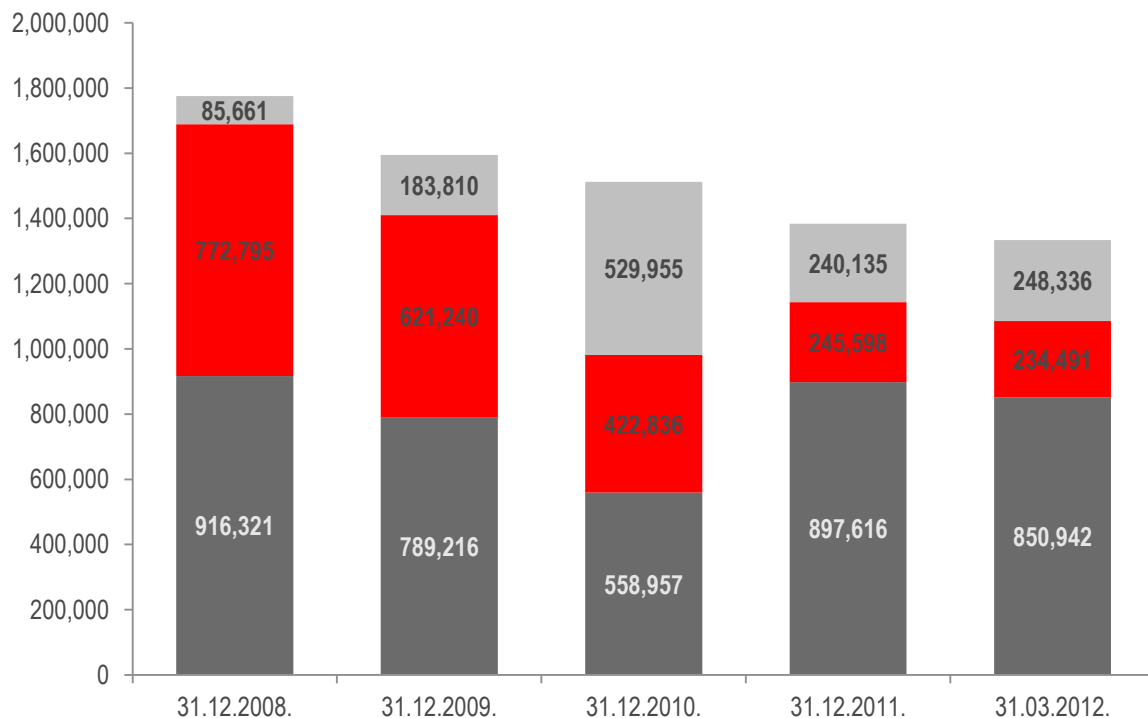
* udjel vlasnika matice

Smanjenje zaduženosti u prvom kvartalu za cca. 50 mil. HRK

Struktura duga Grupe Podravka

31.12.2008. – 31.03.2012.

000 HRK



Struktura duga

31.03.2012.

Tekući dio dugoročnog duga

19%

Kratkoročni krediti

17%

Dugoročni krediti

64%

smanjenje u odnosu na 31.12. 2011.

-3,6%
-49,5 mil. HRK

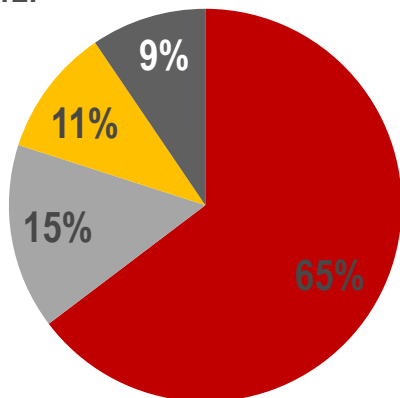
Usporavanje porasta COGS-a, u odnosu na posljednja dva kvartala

779,0 mil. HRK

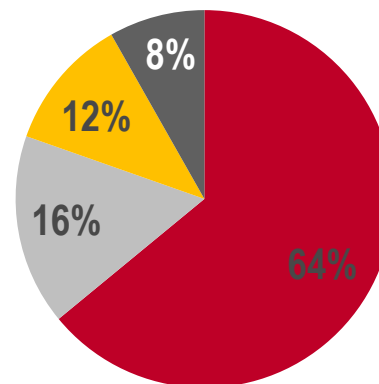
754,6 mil. HRK

OPERATIVNI TROŠKOVI

1.-3. 2012.

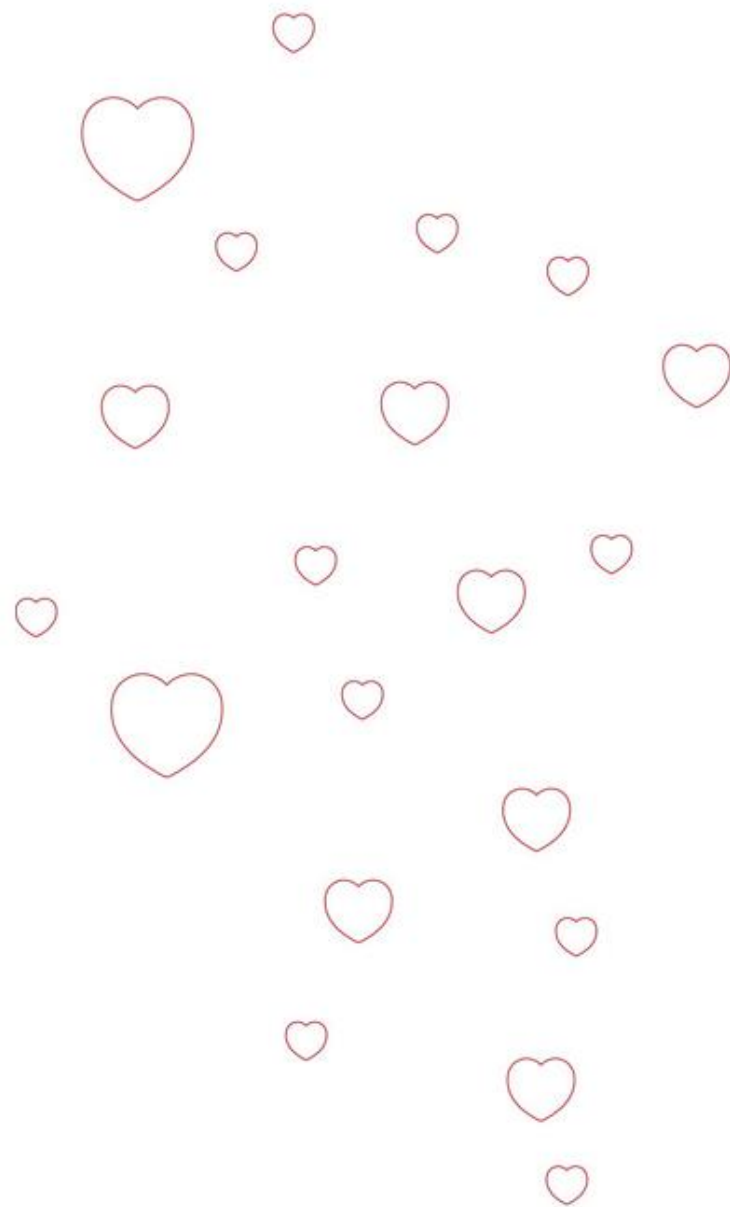


1.-3. 2011.



	2012. / 2011.	udjel troškova u prodaji 31.03.2012.	udjel troškova u prodaji 31.03.2011.
■ Troškovi prodanih proizvoda	+4%	62%	← 61%
■ Troškovi prodaje i distribucije	-4%	15%	← 15%
■ Troškovi marketinga	-5%	10%	← 11%
■ Opći i administrativni troškovi	+19%	9%	← 8%
■ ■ ■ ■ Ukupno	+3%	96%	← 95%

Očekivanja za 2012. godinu



Očekivanja za 2012. godinu

- nastavak umjerenog rasta prihoda od prodaje

- stabilizacija cijena sirovina

- pojačana kontrola općih i administrativnih troškova

- definiranje i početak provođenja strateških odrednica

Kompanija sa srcem



Odnosi s investitorima
ir@podravka.hr

www.podravka.com