

**Grupa Podravka**

**Glavna skupština  
dioničara**

**Koprivnica, 11.07.2014.**

# Profitabilnost Grupe Podravka

u mil. kuna

GRUPA PODRAVKA	IZVJEŠTAJNI REZULTAT		KORIGIRANI REZULTAT ZA JEDNOKRATNE STAVKE		promjena (izvještajni rezultat)  1.-12.2013. / 1.-12. 2012.	promjena (korigirani rezultat za jednokratne stavke)  1.-12.2013. / 1.-12. 2012.
	1.-12. 2013.	1.-12. 2012.	1.-12. 2013.	1.-12. 2012.		
Prihodi od prodaje	3.626,0	3.626,7	3.626,0	3.625,7	0%	0%
Bruto dobit	1.502,7	1.415,7	1.502,7	1.415,7	6%	6%
EBITDA*	360,1	294,6	423,7	358,2	22%	18%
EBIT	131,0	108,7	275,3	204,6	21%	35%
Neto dobit	66,6	-14,1	200,0	112,6	n/p	78%
<b>Profitne marže %</b>						
Bruto marža	41,4	39,0	41,4	39,0	240bp	240bp
EBITDA marža	9,9	8,1	11,7	9,9	180bp	180bp
EBIT marža	3,6	3,0	7,6	5,6	60bp	200bp
Neto marža	1,8	-0,4	5,5	3,1	n/p	240bp

Napomena: EBITDA računata na načina da je EBIT uvećana za amortizaciju te usklađenja nematerijalne i dugotrajne materijalne imovine

# Profitabilnost SPP Prehrana i napitci

u mil. kuna

SPP PREHRANA I NAPITCI	IZVJEŠTAJNI REZULTAT		KORIGIRANI REZULTAT ZA JEDNOKRATNE STAVKE		promjena (izvještajni rezultat)	promjena (korigirani rezultat za jednokratne stavke)
	1.-12. 2013.	1.-12. 2012.	1.-12. 2013.	1.-12. 2012.		
Prihodi od prodaje	2.773,2	2.799,3	2.773,2	2.799,3	-1%	-1%
Bruto dobit	1.018,6	956,8	1.018,6	956,8	6%	6%
EBITDA*	186,2	121,8	242,7	179,1	53%	36%
EBIT	13,7	-8,3	137,3	71,7	n/p	91%
Neto dobit	-23,4	-98,2	89,3	12,4	n/p	620%
<b>Profitne marže %</b>						
Bruto marža	36,7	34,2	36,7	34,2	250bp	250bp
EBITDA marža	6,7	4,3	8,7	6,4	240bp	230bp
EBIT marža	0,5	-0,3	5,0	2,6	n/p	240bp
Neto marža	-0,8	-3,5	3,2	0,4	n/p	280bp

Napomena: EBITDA računata na načina da je EBIT uvećana za amortizaciju te usklađenja nematerijalne i dugotrajne materijalne imovine

# Profitabilnost SPP Farmaceutika

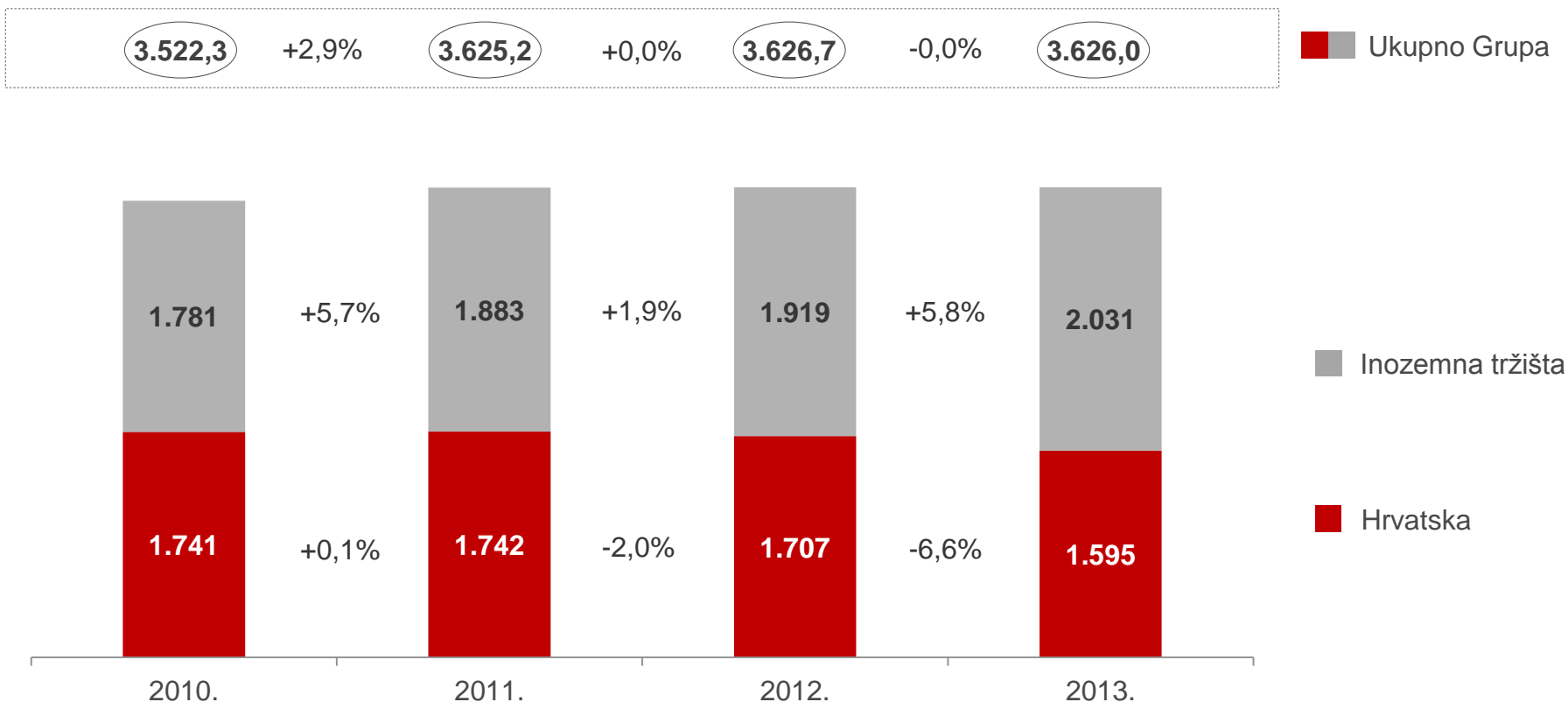
u mil. kuna

SPP FARMACEUTIKA	IZVJEŠTAJNI REZULTAT		KORIGIRANI REZULTAT ZA JEDNOKRATNE STAVKE		promjena (izvještajni rezultat)	promjena (korigirani rezultat za jednokratne stavke)
	1.-12. 2013.	1.-12. 2012.	1.-12. 2013.	1.-12. 2012.		
Prihodi od prodaje	852,8	827,4	852,8	827,4	3%	3%
Bruto dobit	484,1	458,9	484,1	458,9	5%	5%
EBITDA*	174,0	172,8	181,1	179,0	1%	1%
EBIT	117,3	117,0	138,0	132,9	0%	4%
Neto dobit	90,0	84,1	110,7	100,0	7%	11%
<b>Profitne marže %</b>						
Bruto marža	56,8	55,5	56,8	55,5	110bp	110bp
EBITDA marža	20,4	20,9	21,2	21,6	-40bp	-30bp
EBIT marža	13,8	14,1	16,2	16,1	-30bp	10bp
Neto marža	10,8	10,2	13,0	12,1	40bp	90bp

Napomena: EBITDA računata na načina da je EBIT uvećana za amortizaciju te usklađenja nematerijalne i dugotrajne materijalne imovine

# Struktura prihoda od prodaje po tržištima po godinama

u mil. kuna

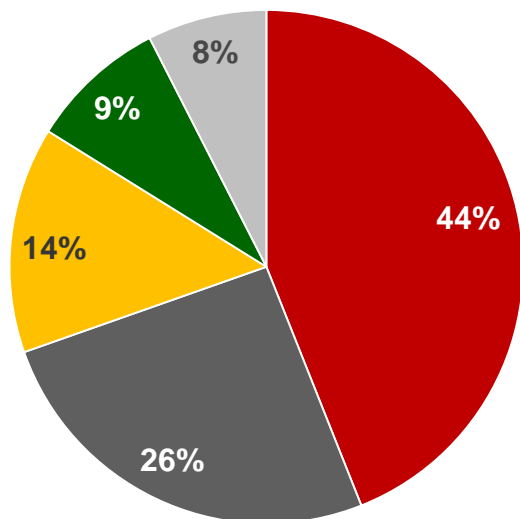


## Ključne značajke

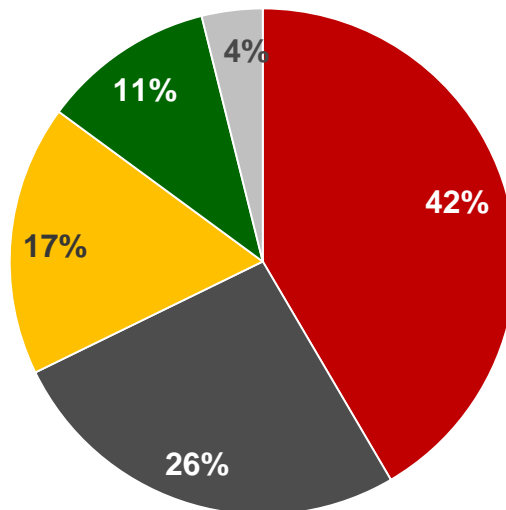
- niži prihodi od prodaje na domaćem tržištu u 2013. godini za 6,6% kao rezultat ciljanog smanjenja prodaje niskoprofitabilnih proizvoda te dugotrajne recesije u hrvatskom gospodarstvu
- rast prihoda od prodaje na inozemnim tržištima u 2013. godini od 5,8% što je nastavak dugotrajnog trenda rasta

# Struktura prihoda od prodaje po tržištima u 2013. godini

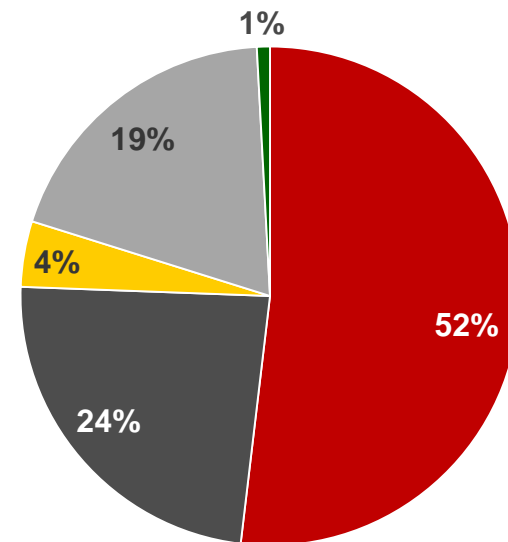
Struktura prodaje Grupe Podravka prema tržištima



Struktura prodaje SPP-a PiN prema tržištima



Struktura prodaje SPP-a Farmacija prema tržištima



■ Hrvatska

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

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

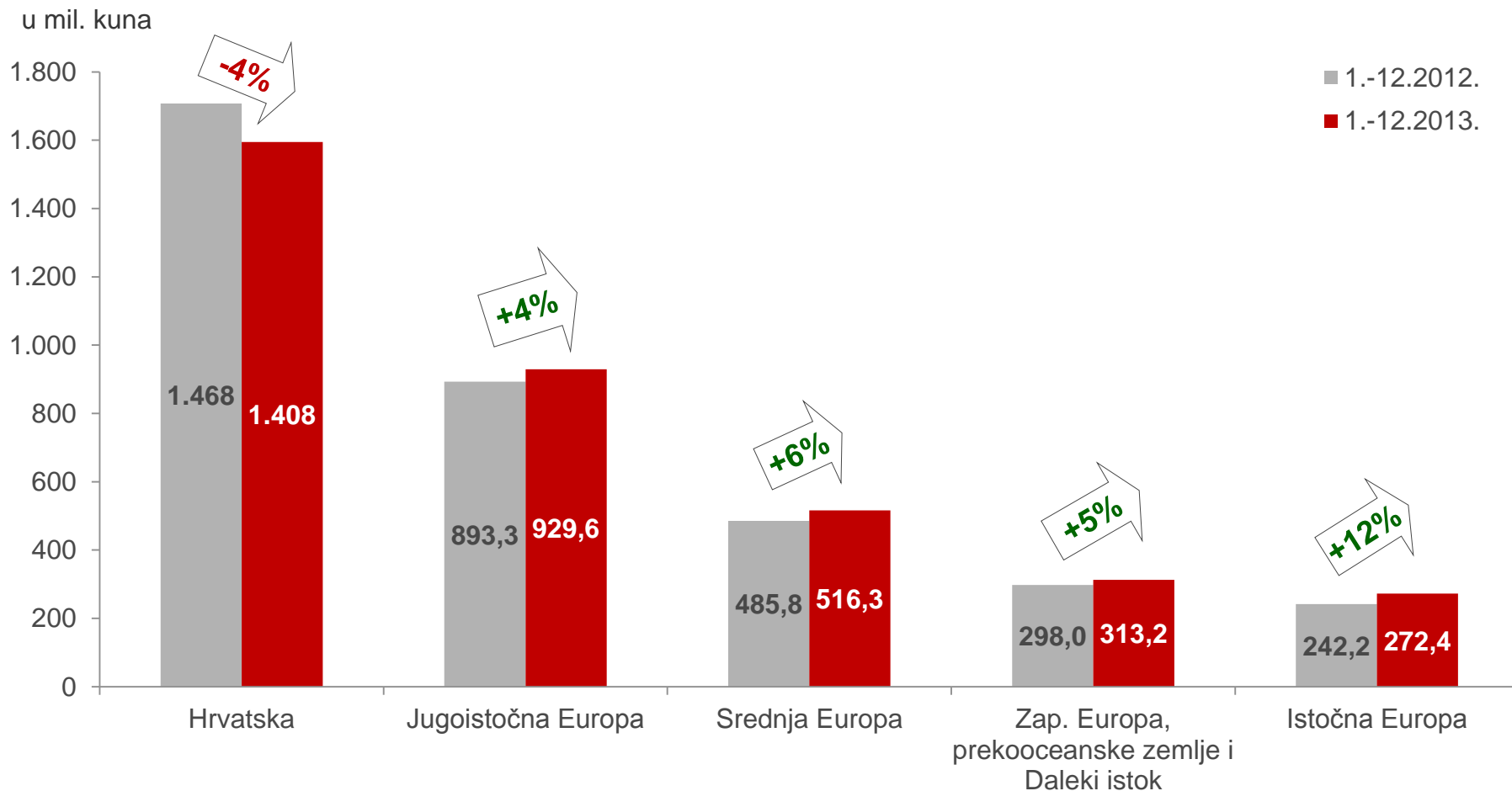
■ Zapadna Europa, prekoceanske zemlje i nova tržišta (Austrija, Australija, Benelux, Francuska, Kanada, Njemačka, SAD, Skandinavija, Švicarska, UK)

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

## Ključne značajke

➤ porast udjela prihoda od prodaje na inozemnim tržištima u oba SPP-a (+3% u SPP PiN, +3% u SPP Farma)

# Prihodi od prodaje po tržištima u 2013. godini vs. 2012. godina



## Ključne značajke

- porast prihoda od prodaje ostvaren na svim inozemnim tržištima

Napomena: prodaja na tržištu Hrvatske pokazana je prema LFL (bez prodaja Pića, Pekare, Zamrznutog programa i svježeg mesa u svim promatranim razdobljima)

# Smanjenje ukupnih troškova

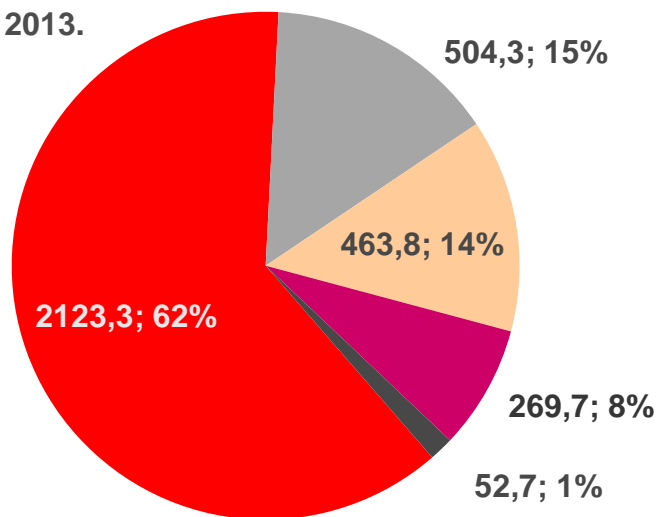
3.413,8 mil. HRK

3.497,1 mil. HRK

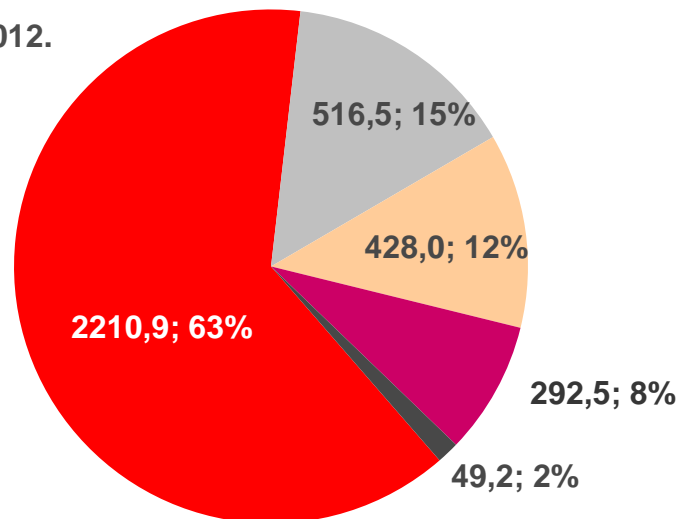
OPERATIVNI TROŠKOVI

## Struktura operativnih troškova

1.-12. 2013.



1.-12. 2012.



promjena 2013. / 2012.

udio troškova u prodaji 31.12.2013.

udio troškova u prodaji 31.12.2012.

- Troškovi prodanih proizvoda
- Troškovi prodaje i distribucije
- Troškovi marketinga
- Opći i administrativni troškovi
- Troškovi istraživanja i razvoja

**-4%**

58,6%



61,0%

**-2%**

13,9%



14,2%

**+8%**

12,8%



11,8%

**-8%**

7,4%



8,1%

**+7%**

1,5%



1,4%

**Ukupno**

**-2%**

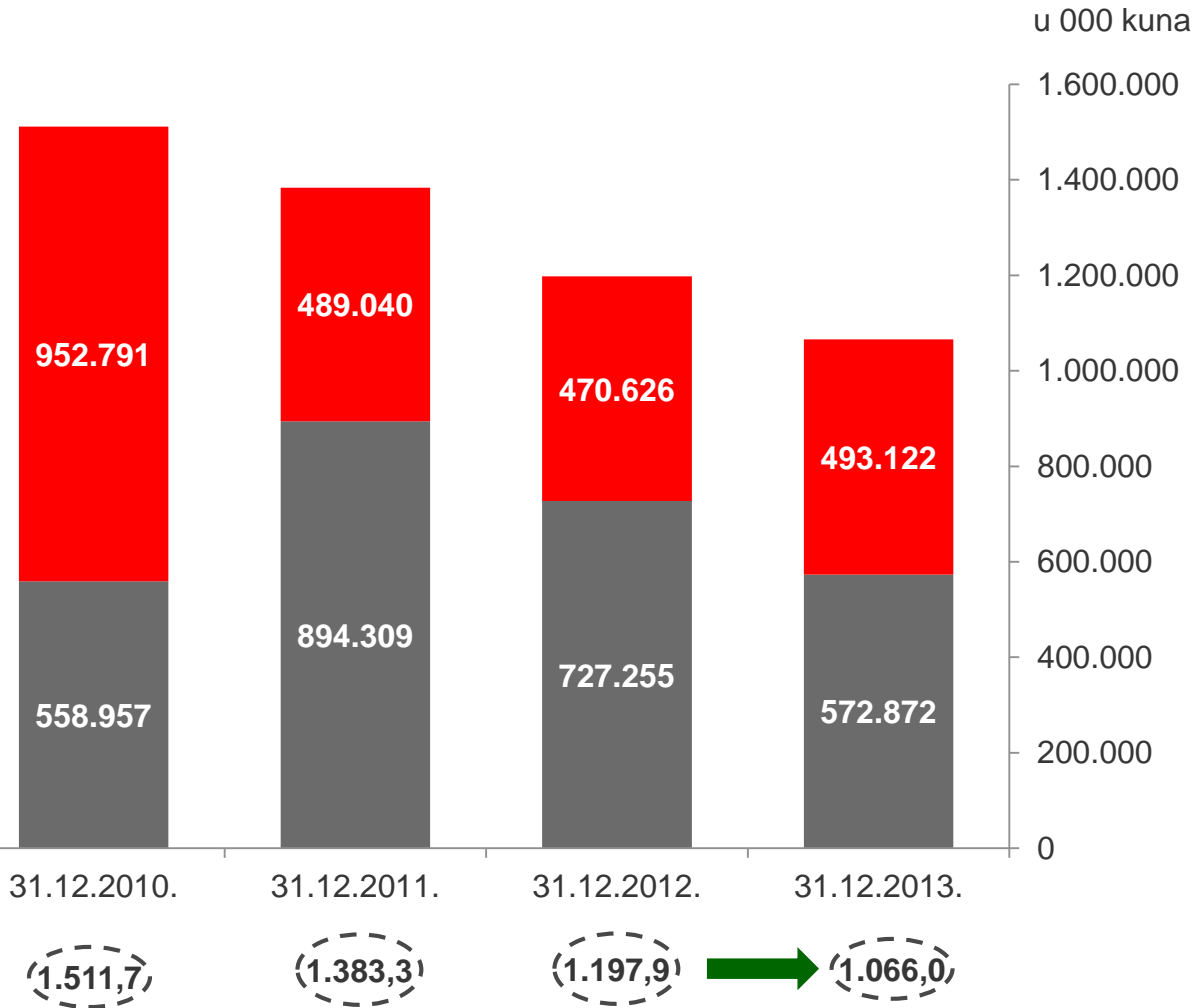
94,1%



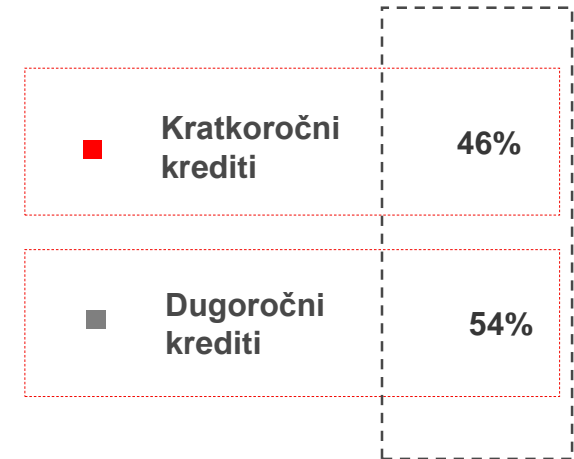
96,4%



# Smanjenje zaduženosti u 2013. za 132 mil. HRK



## Struktura duga na 31.12.2013.

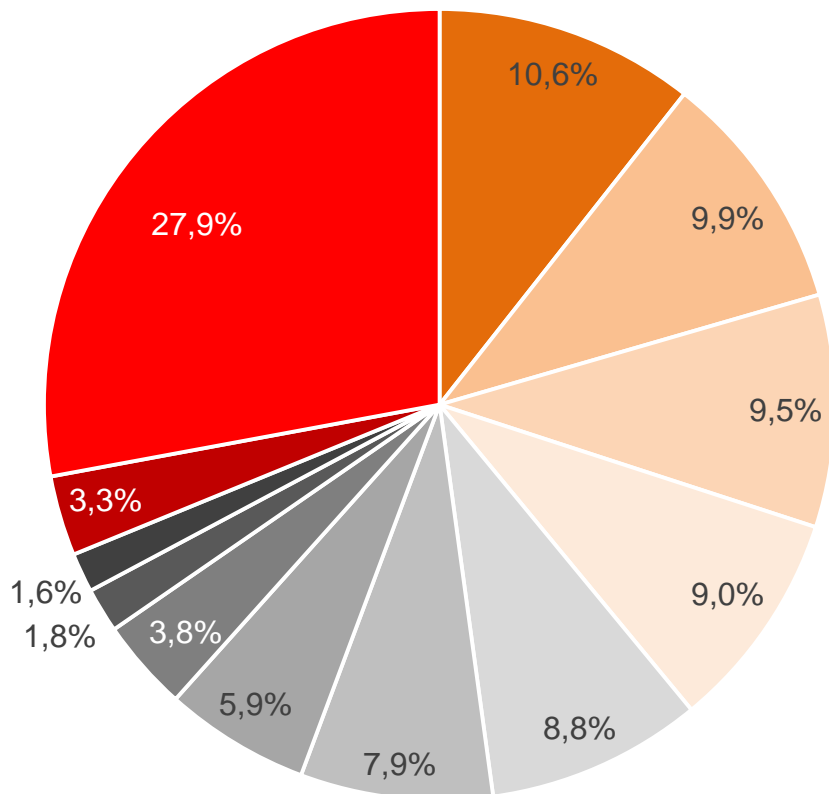


### Ključne značajke

- smanjenje duga za 132 milijuna kuna (-11%)

# Struktura dioničara

## Struktura dioničara na dan 31.12.2013.

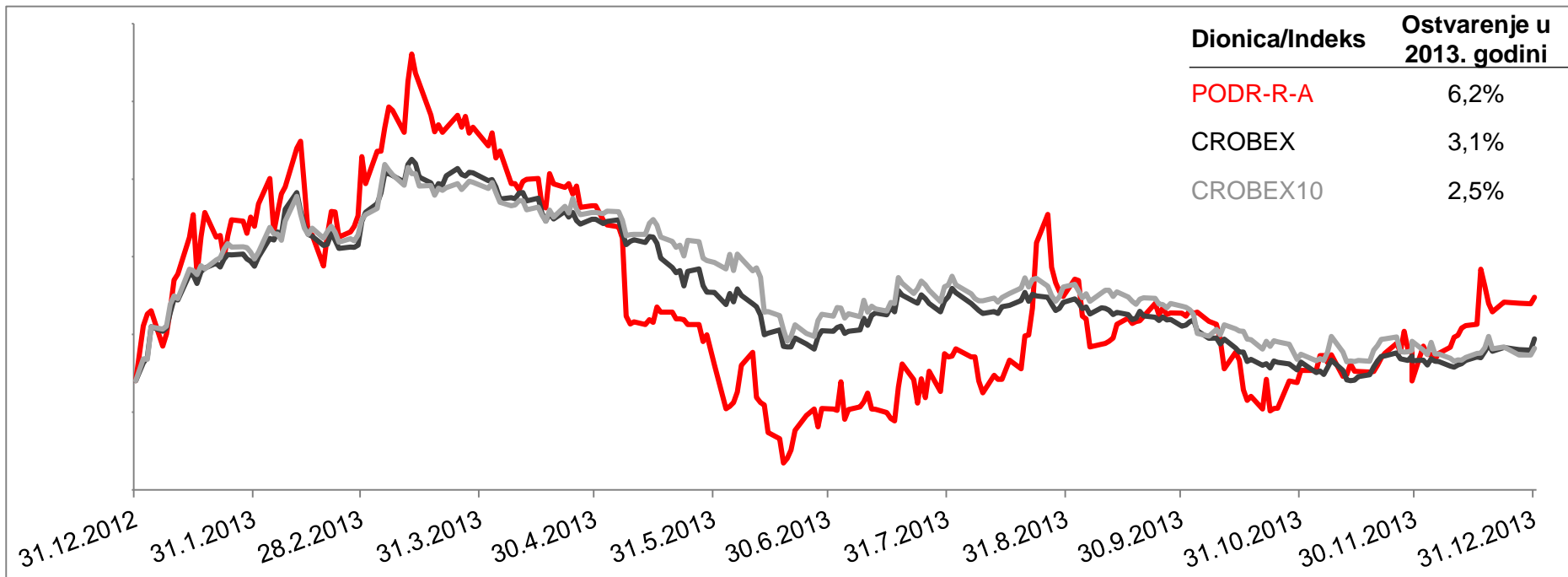


■ DUUDI - Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje	575.598
■ DUUDI - Republika Hrvatska	536.160
■ Erste Plavi obvezni mirovinski fond	514.863
■ AZ obvezni mirovinski fond	488.106
■ PBZ Croatia Osiguranje obvezni mirovinski fond	477.957
■ Zagrebačka banka d.d. - zbirni skrbnički račun	426.041
■ Kapitalni fond d.d.	321.804
■ Raiffeisen obvezni mirovinski fond	203.266
■ PBZ d.d. - skrbnički račun	98.891
■ PBZ d.d. - State street client account	87.103
■ Podravka d.d. - trezorski račun	177.511
■ Ostali dioničari	1.512.703
<b>Ukupno dionica</b>	<b>5.420.003</b>

### Ključne značajke

- Najveći pojedinačni dioničar je Državni ured za upravljanje državnom imovinom (DUUDI) s ukupno 20,5% udjela kompanije, a slijede obvezni mirovinski fondovi koji zajedno imaju 31,1% udjela kompanije
- Prvih deset dioničara posjeduje 68,8% kompanije

# Dionica Podravke u 2013. godini



PODR-R-A	2014.*	2013.	2012.
Zadnja cijena	318,00	254,55	240,02
Prosječna cijena	285,93	254,64	240,12
Prosječan dnevni broj transakcija	15	10	13
Prosječna dnevna količina	1.640	760	957
Prosječan dnevni promet	468.158	197.905	234.647

PREPORUKE ANALITIČARA ZA DIONICU PODRAVKE			
Davatelj preporuke	Datum	Preporuka	Ciljana cijena
Erste Group AG	20.05.2014.	Kupiti	330,00 kuna
Raiffeisen Centrobank	30.05.2014.	Kupiti	344,00 kuna
InterCapital	31.03.2014.	Snažno kupiti	372,70 kuna

\*Zadnja cijena na 10.07.2014.; prosjeci računati za razdoblje 10.07.2014.-01.01.2014.

Kompanija sa srcem

