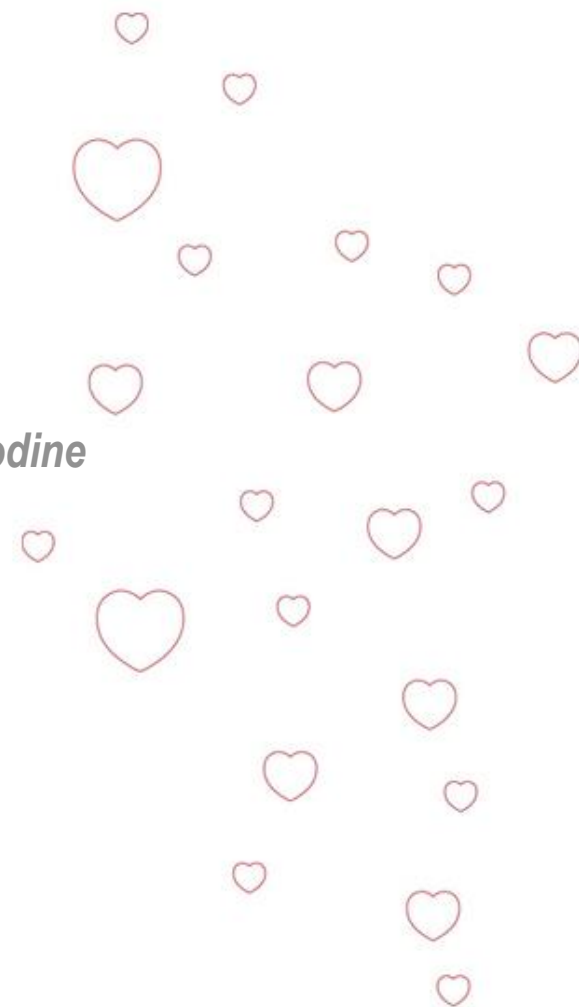


Grupa Podravka

Nerevidirani rezultati poslovanja za razdoblje 1.-12. 2013. godine



Sadržaj

Obilježja poslovanja i važniji događaji u 2013. godini

Rezultati poslovanja za 2013. godinu

Prodaja

Zaduženost i troškovi

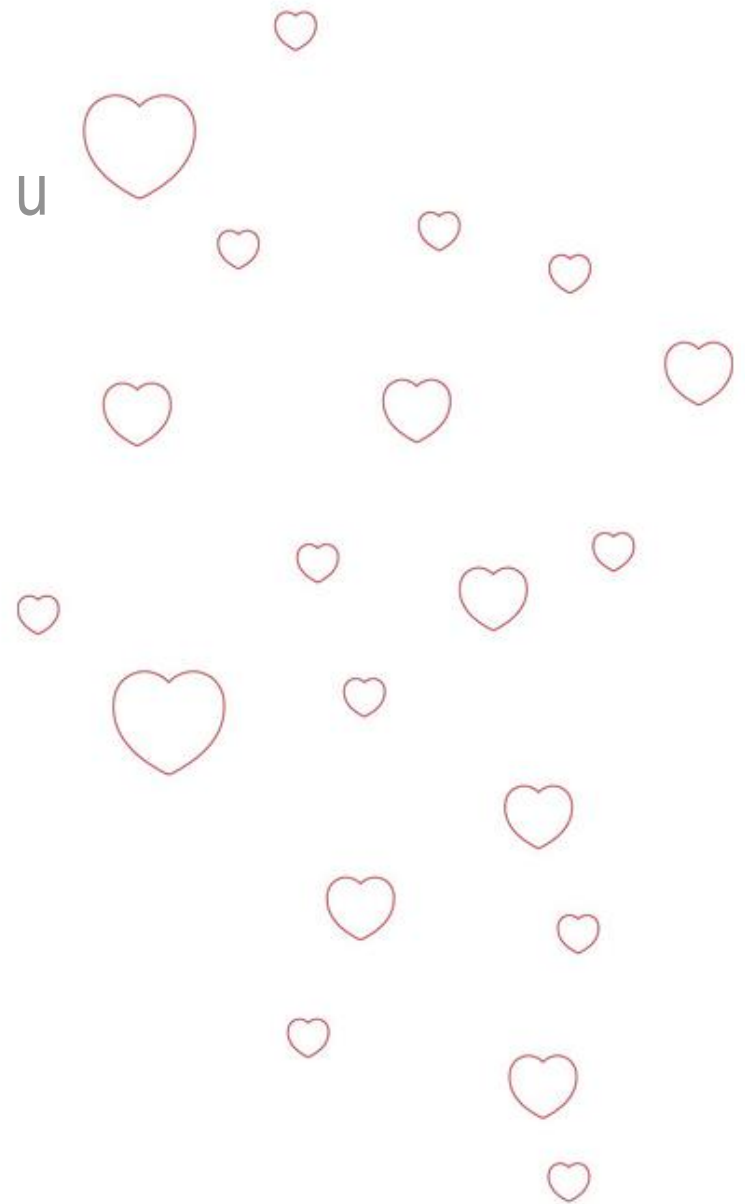
Dionica



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.

Obilježja poslovanja i važniji događaji u
2013. godini



Pregled glavnih obilježja poslovanja za 1.-12. 2013.

Podravka Grupa

- **Profitabilnost** Sve razine profitabilnosti Grupe Podravka bilježe značajan porast u 2013. godini, te u skladu s time i profitne marže ostvaruju znatne pozitivne pomake. Rezultat poslovanja Grupe Podravka u 2013. godini pod značajnim je utjecajem jednokratnih stavki koje u razini neto dobiti ukupno iznose 133,4 milijuna HRK i u najvećoj mjeri se odnose na usklađenja vrijednosti imovine uslijed restrukturiranja i otpremnine radi zbrinjavanja viška zaposlenika.
- **Bruto dobit** Grupe Podravka iznosi 1.502,7 milijuna HRK i viša je od istog razdoblja prošle godine za 6%, a bruto marža je na razini od 41,4%, što je porast od 240bp.
- **Troškovi** su niži za 2%, a glavni razlozi su niži troškovi radnika uslijed provedenog programa zbrinjavanja zaposlenika te povoljnog kretanja cijena sirovina.
- **EBITDA** iznosi 360,1 milijuna HRK i porasla je za 22%, dok je EBITDA marža na razini od 9,9%. Ukoliko se promotre rezultati poslovanja bez utjecaja izvanrednih stavki, EBITDA bi iznosila 423,7 milijuna HRK, što je porast od 18% u usporedbi s EBITDA za 2012. godinu prikazane na usporediv način.
- **Operativna dobit** iznosi 131,0 milijuna HRK, što predstavlja rast od 21% u usporedbi s operativnom dobiti istog razdoblja prošle godine, prikazane na usporediv način. EBIT marža zabilježila je rast od 60bp i iznosi 3,6%. Korigirana operativna iznosi 275,3 milijuna HRK, što je porast 35%.
- **Neto dobit** Grupe Podravka bez jednokratnih stavki iznosi 200,0 milijuna HRK, što je porast od 78% u odnosu na neto dobit prethodne godine, prikazane na usporediv način. Izvještajna neto dobit iznosi 66,6 milijuna HRK, što je rast od 80,7 milijuna HRK u odnosu na prethodnu godinu.

Pregled glavnih obilježja poslovanja za 1.-12. 2013.

Podravka Grupa

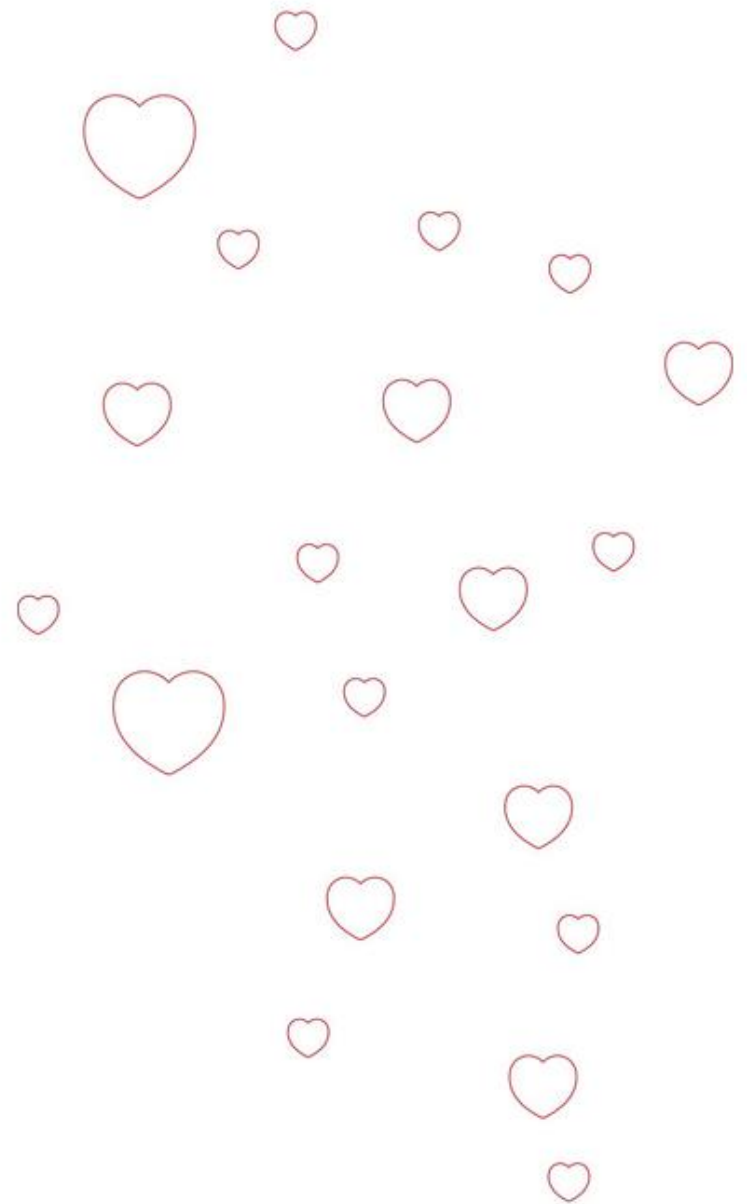
- **Prodaja** Grupe Podravka u 2013. godini iznosila je 3.626,0 milijuna HRK, te je na razini prošlogodišnje. Prodaja SPP-a Prehrana i pića iznosila je 2.773,2 milijuna HRK i niža je za 0,9% u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Izuzevši pad prodaje u programima u restrukturiranju (svježe meso, pića, zamrznuti program i pekarski program) ukupna prodaja SPP-a Prehrane i pića veća je za 1,1% u odnosu na prethodnu godinu. Prodaja SPP-a Farmaceutika iznosila je 852,8 milijuna HRK, što je porast prodaje od 3%.
- Prodaja na inozemnim tržištima porasla je za 6%, s time da su višu razinu prodaje zabilježila oba SPP-a na svim inozemnim tržištima.

Pregled glavnih obilježja poslovanja za 1.-12. 2013.

Podravka Grupa

- Na Glavnoj skupštini, održanoj 20.06.2013., donesene su slijedeće odluke koje se odnose na izmjene Statuta:
 - definirana je jednakopravnost svih dioničara budući da država više nema mogućnost neposrednog imenovanja dva člana NO-a,
 - moguća dokapitalizacija društva na način da će Uprava uz suglasnost Nadzornog odbora moći donijeti odluku o dokapitalizaciji u iznosu do polovice temeljnog kapitala,
 - smanjenje temeljnog kapitala društva u iznosu od 542 milijuna HRK, s ciljem pokrića akumuliranih gubitaka iz prethodnih razdoblja, a provodi se smanjenjem nominalnog iznosa redovnih dionica s 300,00 HRK na nominalni iznos od 200,00 HRK po dionici. Ovime se stvaraju i pretpostavke za dioničare da u narednim razdobljima odlučuju o raspodjeli dobiti (isplata dividende, zadržavanje dobiti, povećanje temeljnog kapitala i sl.).
- Podravka nastavlja sa započetim procesom restrukturiranja poslovanja, te u skladu s time, Podravka izlazi iz poslovnih programa pića, pekare i dijela zamrznutog programa. Proveden je program zbrinjavanja viška zaposlenika koji se nastavlja u 2014. godini.
- Glavna skupština Belupa d.d. donijela je odluku o povećanju temeljnog kapitala iz ostvarene dobiti, te se temeljni kapital povećava za iznos od 50.000.000,00 HRK i sada iznosi 204.025.800,00 HRK.
- Na sjednici Uprave i Nadzornog odbora Podravke d.d. donesena je odluka kojom se odobrava gradnja dviju novih tvornica Belupa d.d., a radi se o tvornici polukrutih i tekućih te krutih oblika lijekova. Time započinje novi investicijski ciklus Belupa, a vrijednost investicije je oko 390 milijuna HRK kroz naredne tri godine te se očekuje da će tvornica započeti s radom u prvom kvartalu 2017. godine.
- Nastavljajući provođenje mjera restrukturiranja radi povećanja poslovne efikasnosti, donesena je odluka o pripajanju društava Ital-Ice d.o.o., Lero d.o.o., Poni d.o.o., Podravka Inženjering d.o.o. i KOTI Nekretnine d.o.o. društvu Podravka d.d. Podravka d.d. kao imatelj 100% udjela u navedenim društvima koja se pripajaju, postaje pravni slijednik pripojenih društava.

Rezultati poslovanja za 2013. godinu



Profitabilnost Grupe Podravka

u milijunima HRK

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/a	78%
Profitne marže %						
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/a	240bp

*EBITDA računana na načina da je EBIT uvećana za amortizaciju te usklađenja nematerijalne i dugotrajne materijalne imovine

Jednokratne stavke Grupe Podravka

JEDNOKRATNE STAVKE GRUPE PODRAVKA (HRK mil.)

	2013.	2012.
Vrijednosna usklađenja imovine	80,8	32,3
Otpremnine	57,2	49,9
Rezervacija po poreznom rješenju	-	4,6
Rezervacije za sudske sporove	1,9	9,1
Trošak restrukturiranja	8,8	-
Prihod od leasinga	-4,4	-
Ukupno izvanredne stavke (EBIT)	144,3	95,9
Porez na dobit	-10,9	30,8
Jednokratne stavke ukupno	133,4	126,7

Profitabilnost SPP Prehrana i pića

u milijunima HRK

SPP PREHRANA I PIĆA	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	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/a	91%
Neto dobit	-23,4	-98,2	89,3	12,4	n/a	620%
Profitne marže %						
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/a	240bp
Neto marža	-0,8	-3,5	3,2	0,4	n/a	280bp

*EBITDA računana na načina da je EBIT uvećana za amortizaciju te usklađenja nematerijalne i dugotrajne materijalne imovine

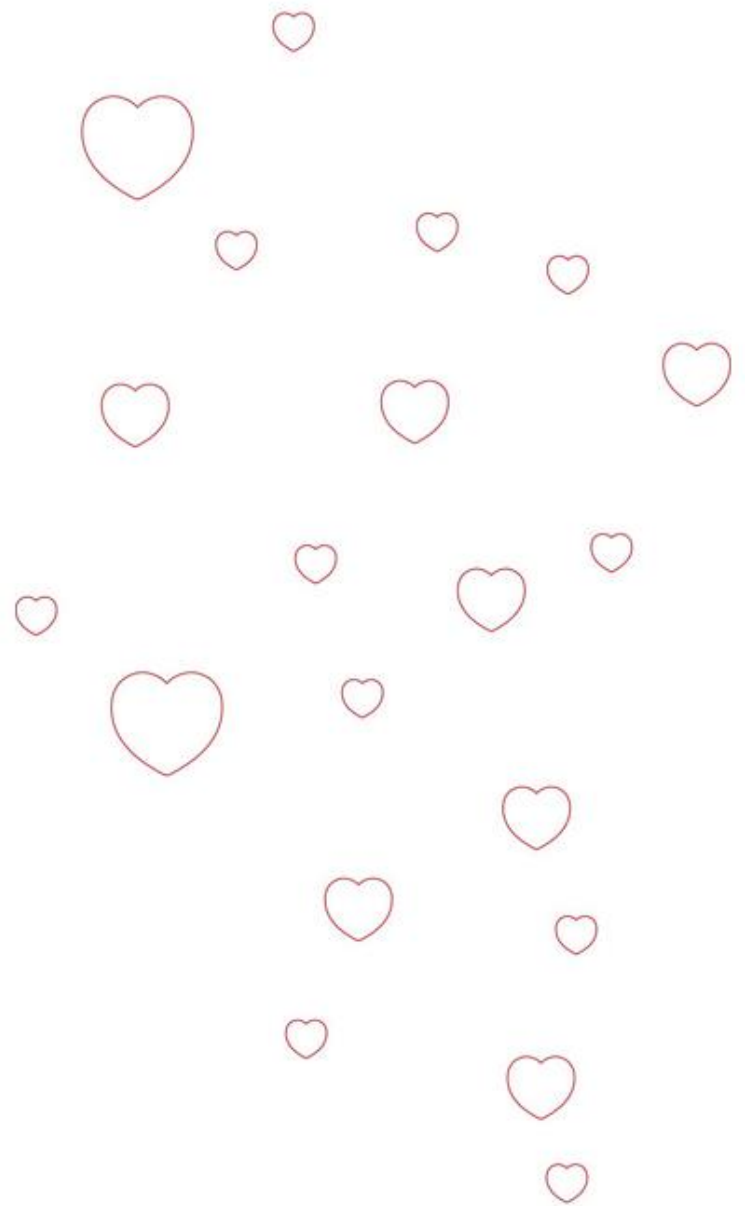
Profitabilnost SPP Farmaceutika

u milijunima HRK

SPP FARMACEUTIKA	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	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%
Profitne marže %						
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

*EBITDA računana na načina da je EBIT uvećana za amortizaciju te usklađenja nematerijalne i dugotrajne materijalne imovine

Prodaja

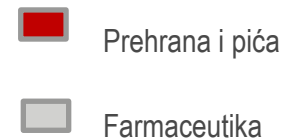
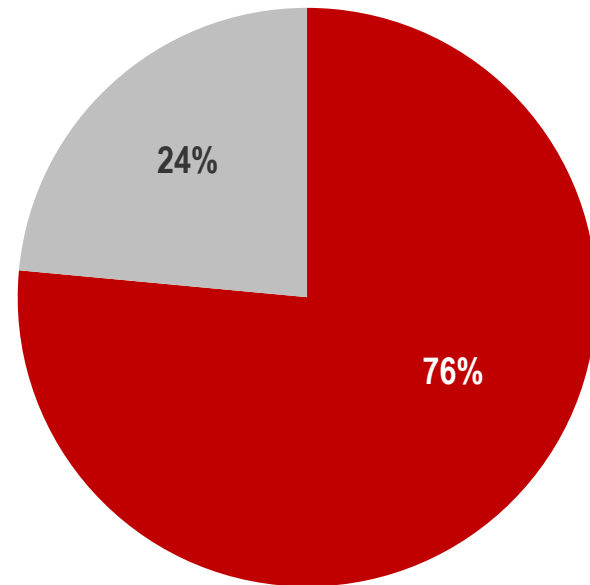


Ukupna prodaja na razini prošlogodišnje

Grupa Podravka 1.-12. 2013.

Ukupna prodaja	3.626,0 mil HRK	0%
Prehrana i pića	2.773,2 mil HRK	-1%
• <i>Kulinarstvo</i>		+3%
• <i>Slastice, snackovi i pića</i>		-3%
• <i>Dječja hrana, hrana za doručak i ostalo</i>		+2%
• <i>Meso i mesni proizvodi</i>		-18%
Farmaceutika	852,8 mil HRK	+3%

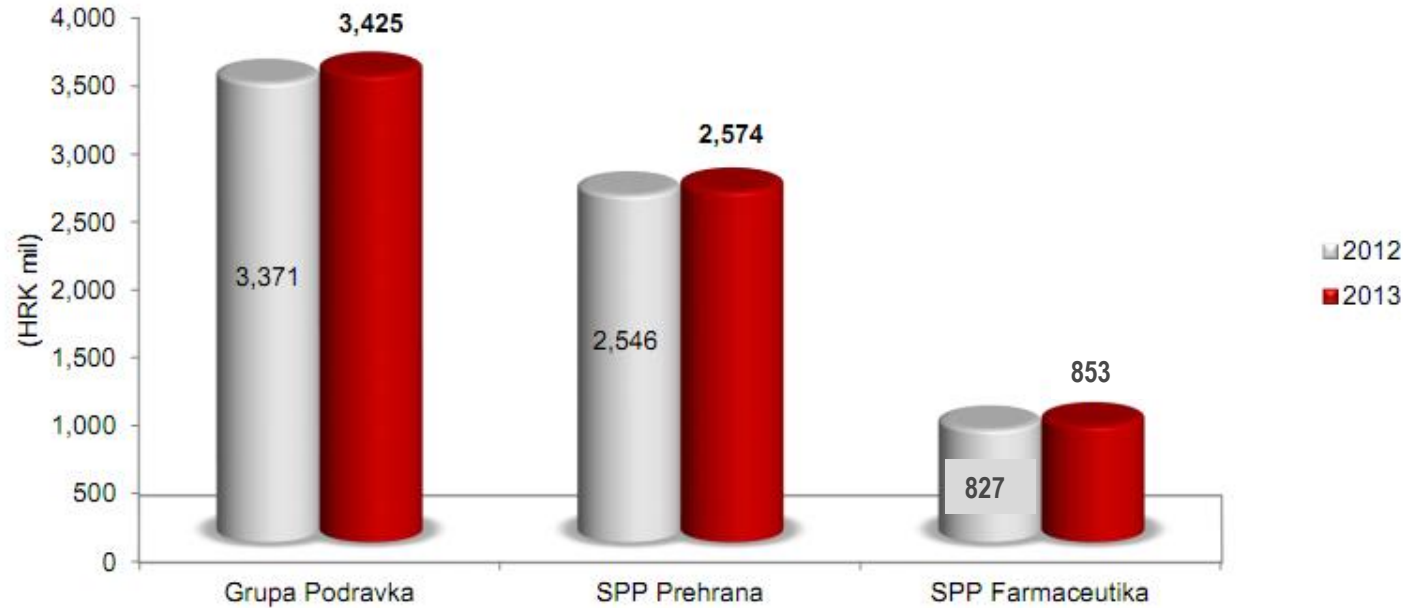
Struktura prodaje za 1.-12.2013.



niža prodaja programa iz kojih Podravka izlazi:

- prodaja svježeg mesa - 31 mil HRK
- prodaja pića -18 mil HRK
- prodaja zamrznutog i pekarskog programa - 6 mil HRK
- UKUPNO -55 mil HRK

Prodaja Grupe Podravka – LFL*

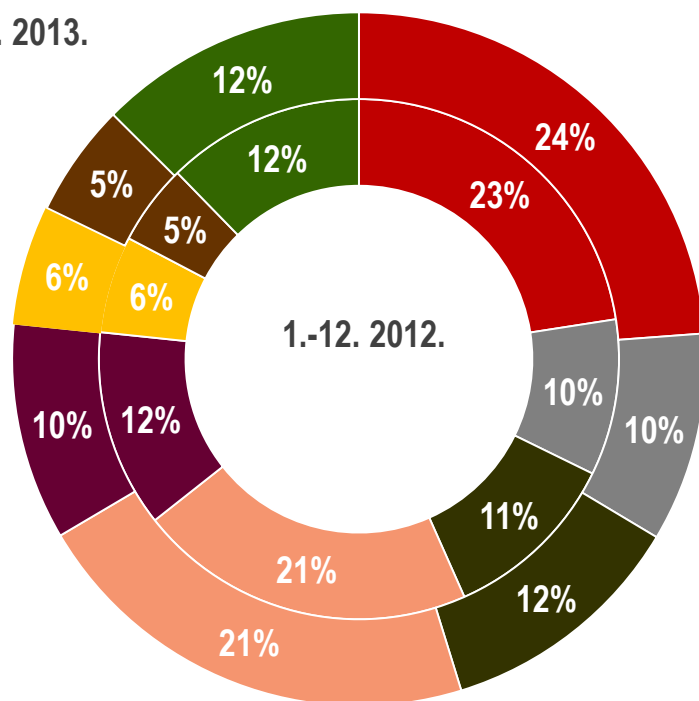


- Ostvarena LFL prodaja Grupe Podravka za 1.-12.2013. iznosi HRK 3,425 mil. i veća je u odnosu na isto razdoblje prošle godine za HRK 53.8 mil. (+1.6%)
 - Prehrana HRK +28.3 mil. (+1.1%);
 - Farma HRK +25.6 mil. (+3.1%).

*iz prodaje SPP PiP isključena je prodaja Pića, Pekare, Zamrznutog programa i svježeg mesa u svim promatranim razdobljima

Struktura prodaje SPP-a Prehrana i pića prema grupama proizvoda

1.-12. 2013.



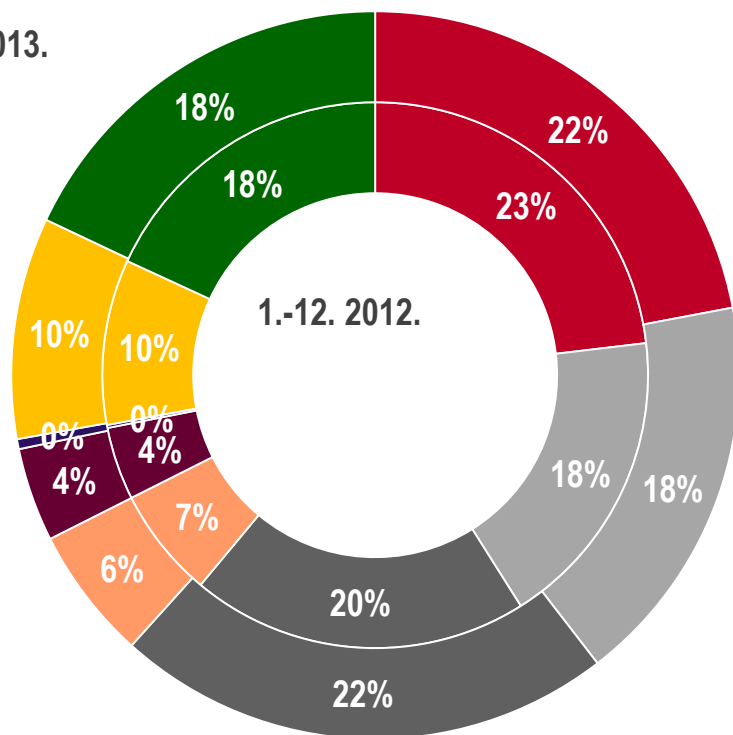
promjena
1.-12.2013. / 1.-12.2012.

■ Dodaci jelima i bujoni	+5%
■ Podravka jela i mješavine za pripremu jela	0%
■ Dječja hrana i hrana za doručak	+4%
■ Povrće, kondimenti, riblji proizvodi i ostalo	0%
■ Meso i mesni proizvodi	-18%
■ Pića	-9%
■ Slastice i snack	+4%
■ Ostalo	+1%

*prikazana organska prodaja po grupi proizvoda (osim kategorije Ostalo)

Struktura prodaje SPP-a Farmaceutika

1.-12. 2013.

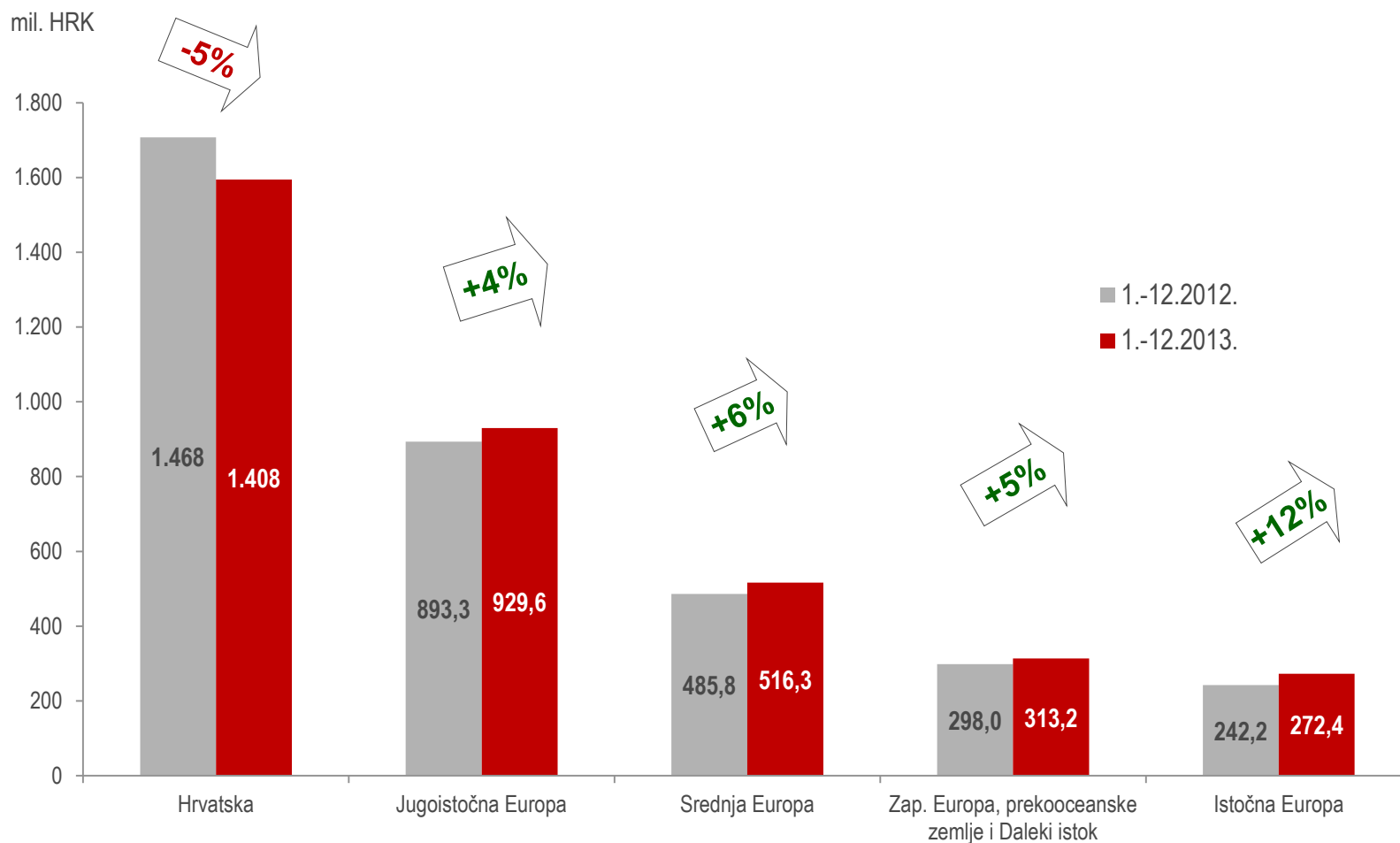


promjena
1.-12.2013. / 1.-12.2012.

■ Srce, krvožilje, krv i krvotvorni organi	-2%
□ Koštano-mišićni i živčani sustav	+1%
■ Dermatici	+14%
■ Sustavne infekcije i infekcije uzrokovane parazitima	-7%
■ Dišni, probavni i mokraćni sustav	-1%
■ Zloćudne bolesti i imunomodulatori, lijekovi s učinkom na osjetila	-
■ Bezreceptni program	+4%
■ Ostalo (Ljekarne, Farmavita i ostalo)	+2%

*prikazana organska prodaja po grupi proizvoda (osim kategorije Ostalo)

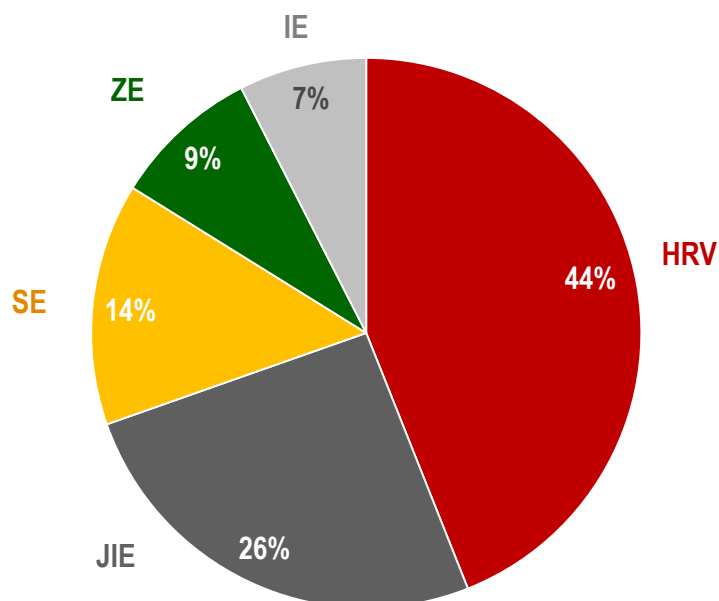
Porast prodaje ostvaren na svim inozemnim tržištima



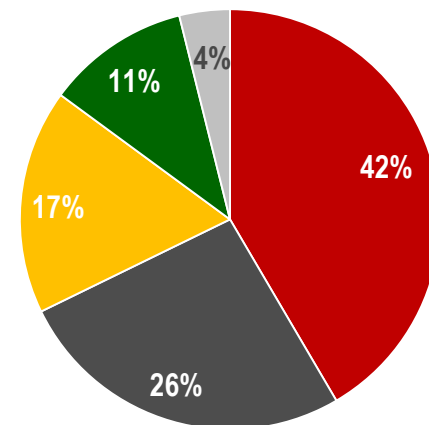
*prodaja na tržištu Hrvatske pokazana je prema LFL (bez prodaja Pića, Pekare, Zamrznutog programa i svježeg mesa u svim promatranim razdobljima)

Porast udjela prodaje na inozemnim tržištima u oba SPP-a

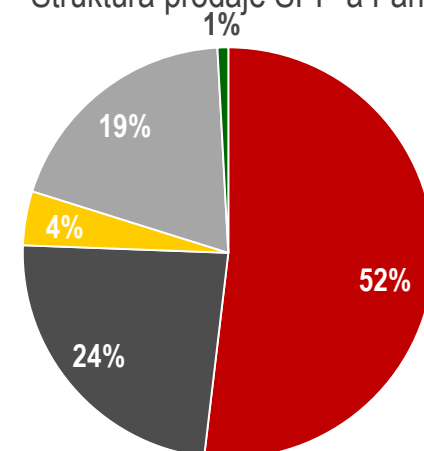
Struktura prodaje Grupe Podravka prema tržištima



Struktura prodaje SPP-a PiP prema tržištima

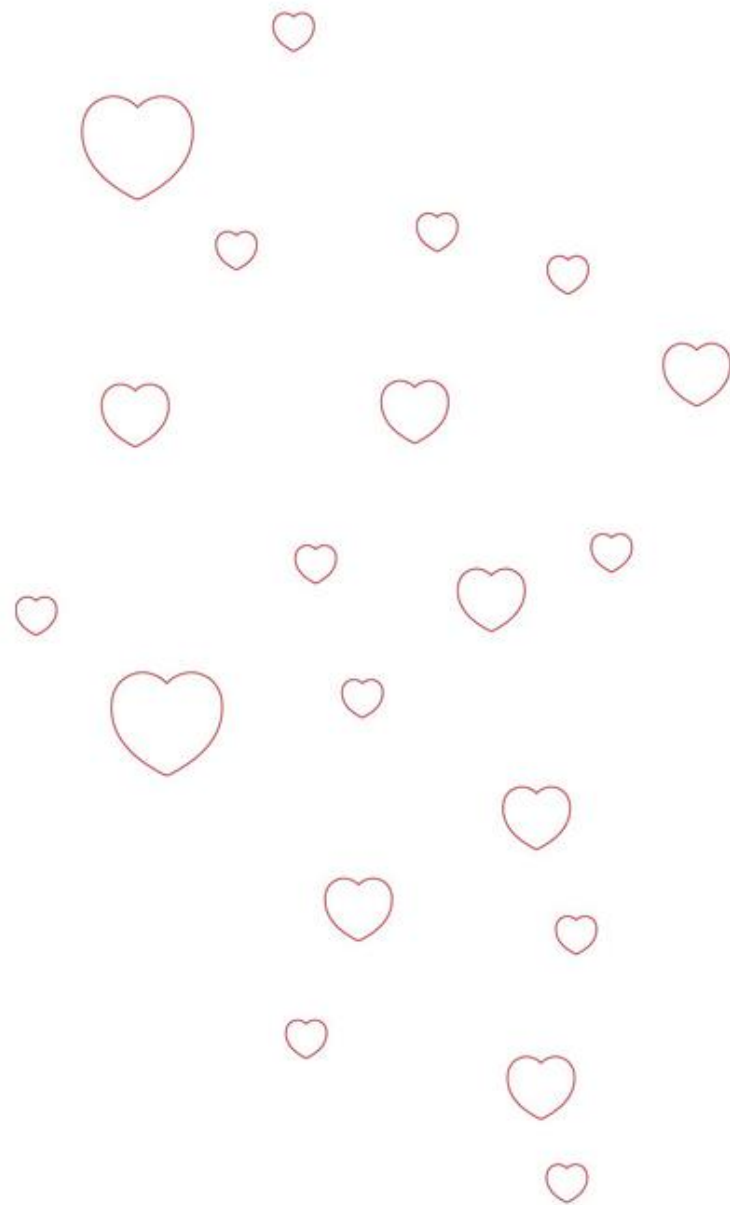


Struktura prodaje SPP-a Farma prema tržištima



- 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, Velika Britanija)
- Istočna Europa (Pribaltik, Rumunjska, Rusija, Ukrajina)

Zaduženost i troškovi



Skraćena bilanca Grupe Podravka

GRUPA PODRAVKA u mil. HRK	31.12.2013.	31.12.2012.
Dugotrajna imovina	1.518,0	1.721,1
Kratkotrajna imovina	1.940,1	1.896,5
Zalihe	581,6	631,1
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	1.032,7	1.082,2
Novac i novčani ekvivalenti	179,5	118,2
Ostala kratkotrajna imovina	146,4	65,0
UKUPNA AKTIVA	3.458,2	3.617,7
Dionička glavnica*	1.657,3	1.595,8
Nevladajući udjeli	34,0	32,0
Dugoročne obveze	627,7	780,3
Dugoročni dug	572,9	727,3
Ostale dugoročne obveze	54,9	53,1
Kratkoročne obveze	1.139,1	1.209,5
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	620,8	720,1
Kratkoročni krediti	493,1	470,6
Ostale kratkoročne obveze	25,1	18,8
UKUPNA PASIVA	3.458,2	3.617,7

* udjel vlasnika matice

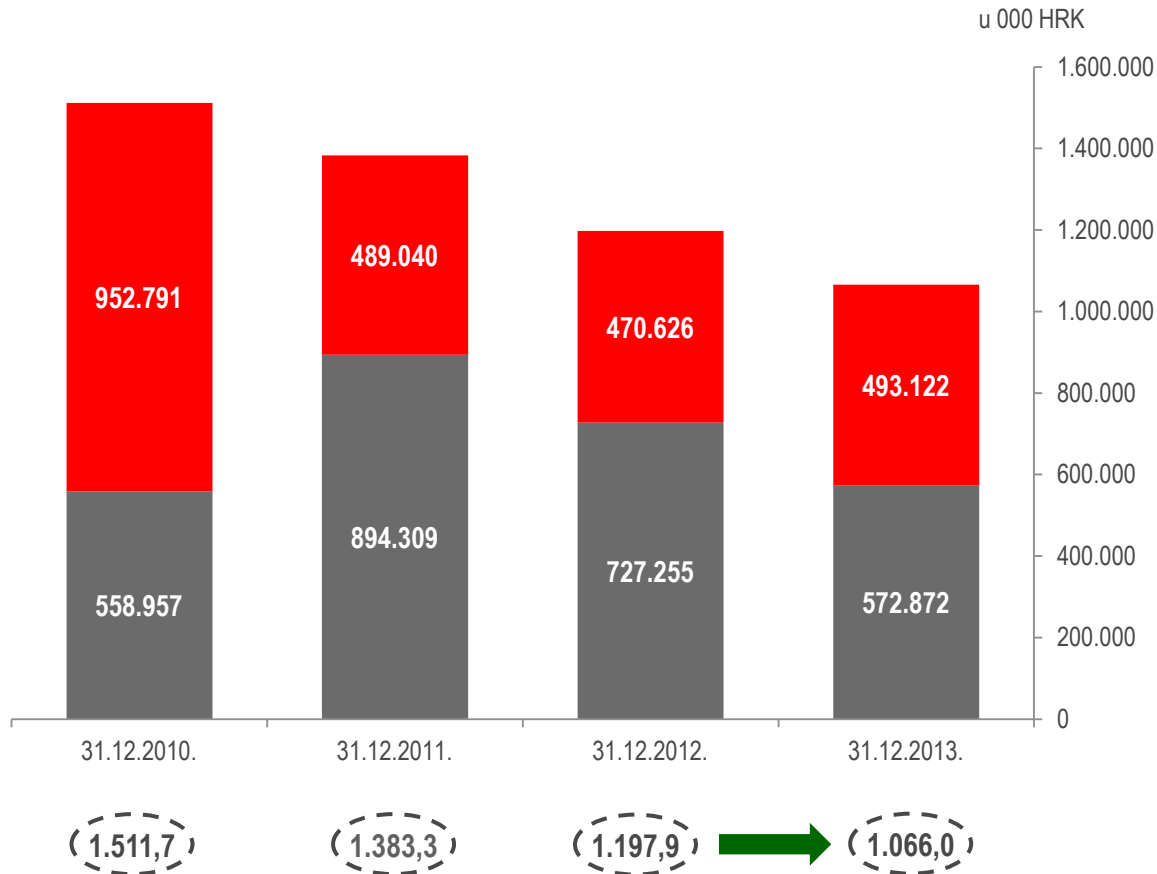
POKAZATELJ ZADUŽENOSTI	31.12. 2013.	31.12. 2012.
Dug/glavnica*	64%	75%
Dug/ Imovina	31%	33%
Neto dug	886,5	1.079,7
Neto dug / EBITDA**	2,1	3,2

POKAZATELJ LIKVIDNOSTI		
Koeficijent trenutne likvidnosti	0,2	0,1
Koeficijent ubrzane likvidnosti	1,2	1,1
Koeficijent tekuće likvidnosti	1,7	1,6

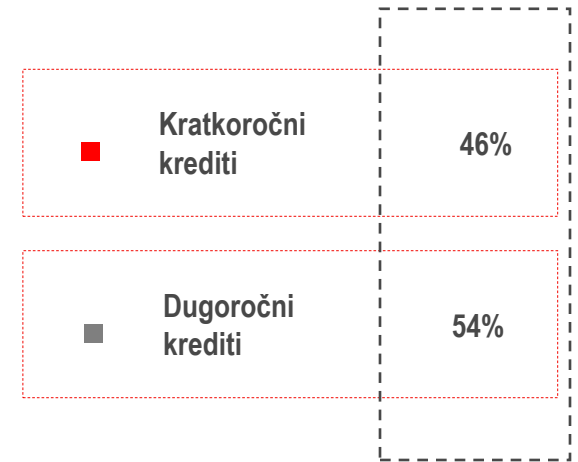
POKAZATELJ PROFITABILNOSTI		
ROE	4,0%	-0,9%
Korig. ROE	12,1%	7,1%
ROA	1,9%	-0,4%
Korig.ROA	5,8%	3,1%

** korigirana EBITDA – za ispravke vrijed. im. i otpremnine

Smanjenje zaduženosti u 2013. za 132 mil. HRK



Struktura duga 31.12.2013.



smanjenje duga za 132 milijuna kuna (-11%)

Smanjenje ukupnih troškova

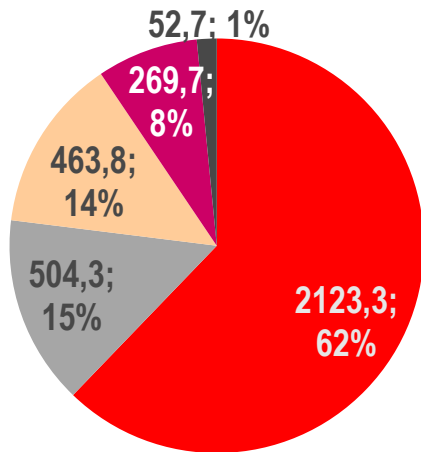
3.413,8 mil. HRK

3.497,1 mil. HRK

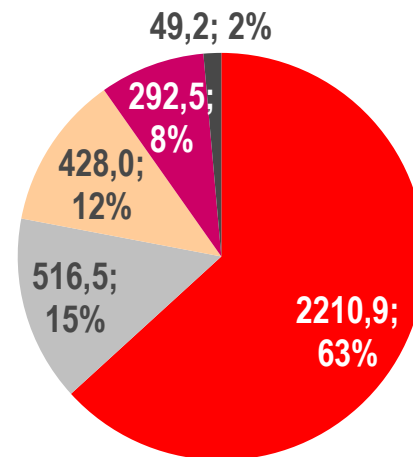
OPERATIVNI TROŠKOVI

Struktura operativnih troškova

1.-12. 2013.



1.-12. 2012.



promjena
2013. / 2012.

udjel troškova u prodaji
31.12.2013.

udjel troškova u prodaji
31.12.2012.

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

-4%

-2%

+8%

-8%

+7%

-2%

58,6%

13,9%

12,8%

7,4%

1,5%

94,1%

← 61,0%

← 14,2%

← 11,8%

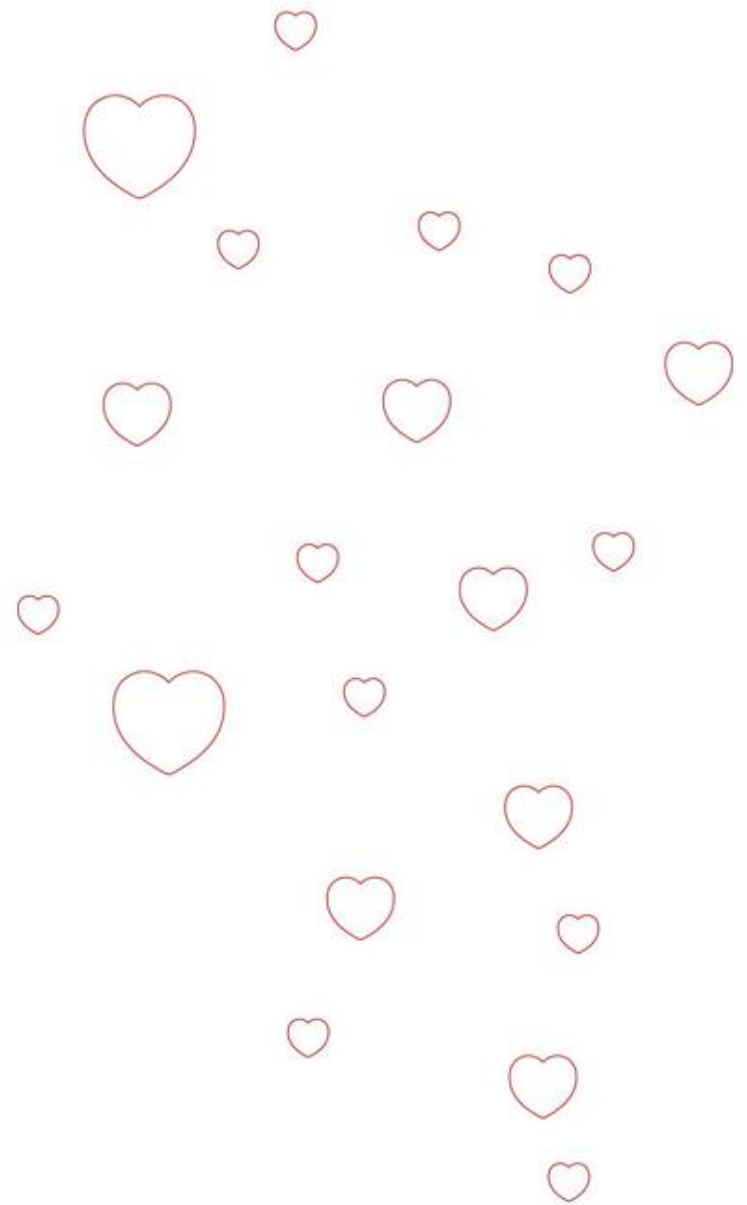
← 8,1%

← 1,4%

← 96,4%

Ukupno

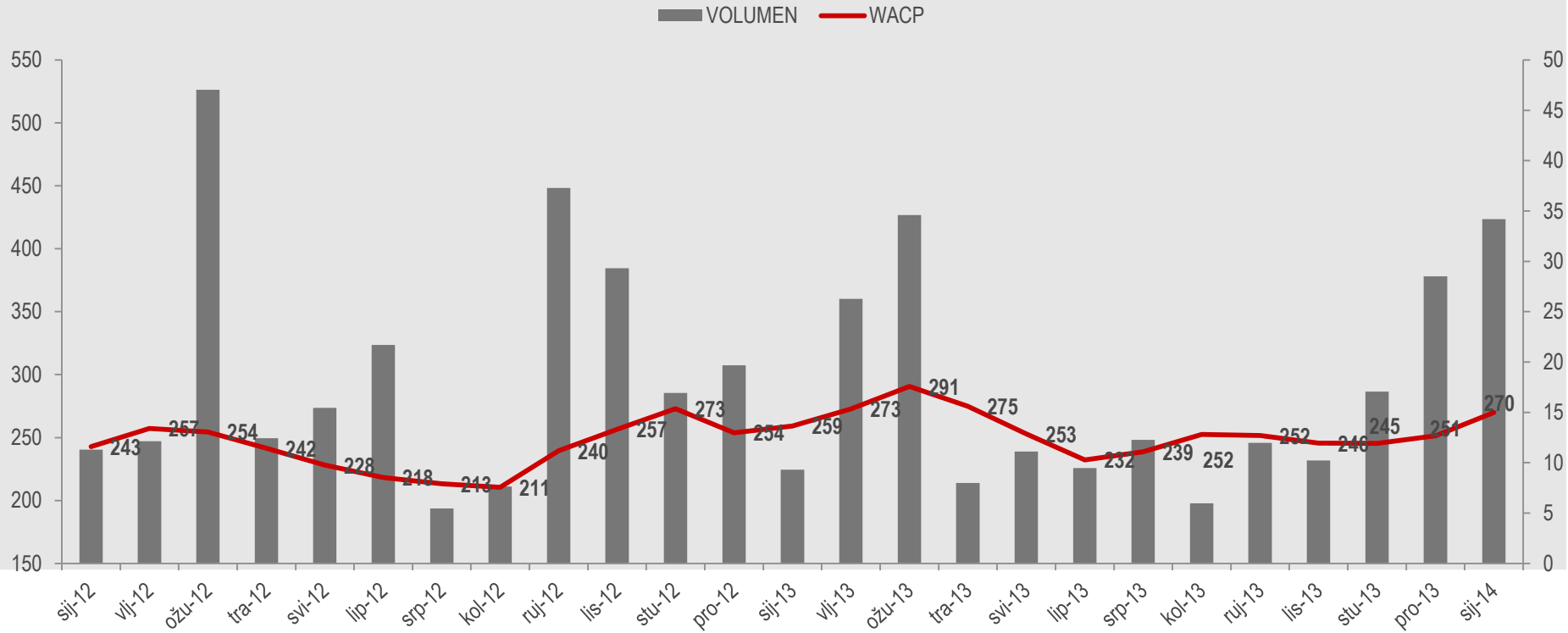
Dionica



Kretanje volumena i cijene PODR-R-A

HRK

'000 komada



TICKERS

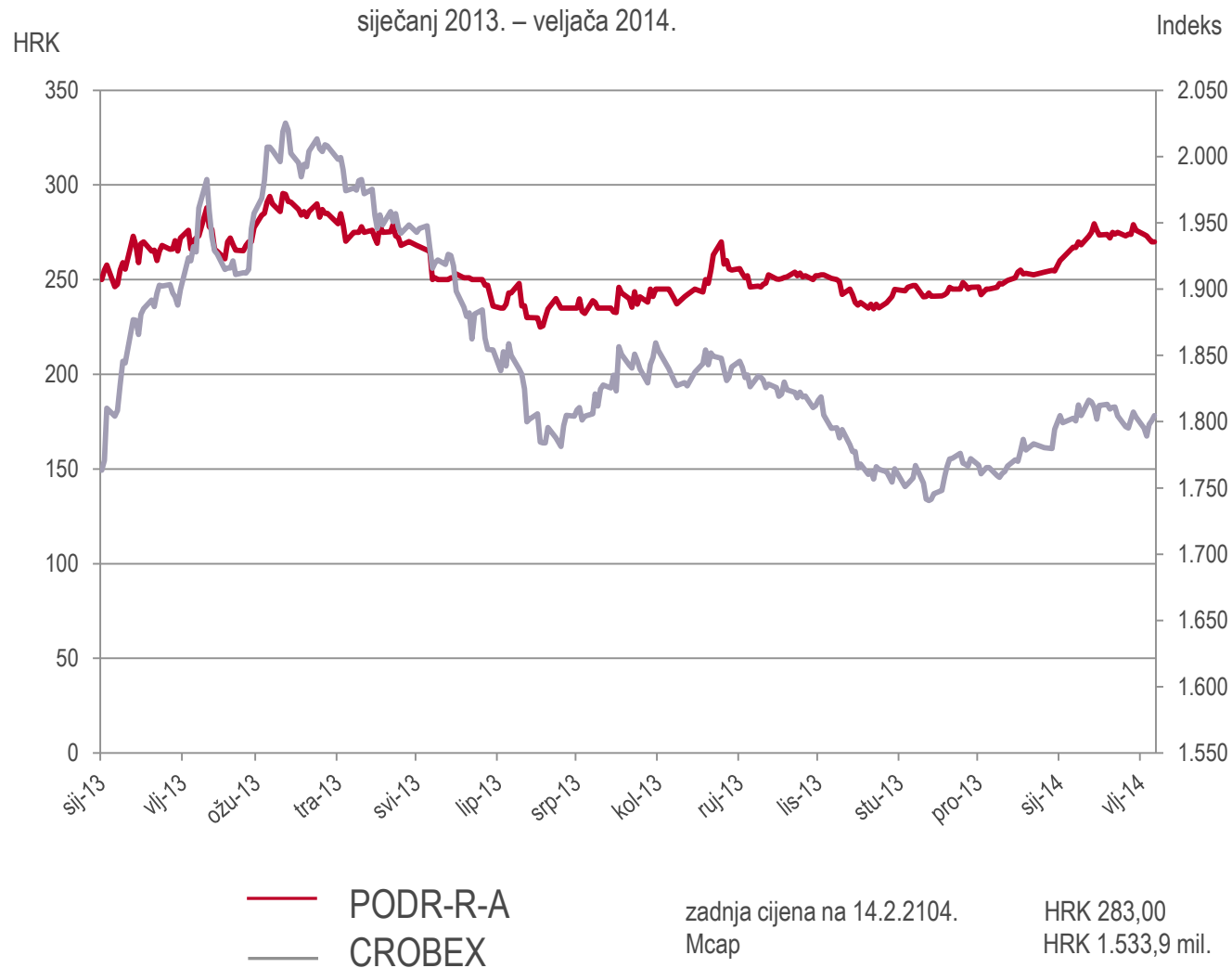
ZAGREB STOCK EXCHANGE
PODR-R-A

BLOOMBERG
PODRRA:CZ

REUTERS
PODR.ZA



Kretanje CROBEX-a i cijene PODR-R-A



Kompanija sa srcem



Odnosi s investitorima
ir@podravka.hr

www.podravka.com