

JUTRZENKA HOLDING

PREZENTACJA DLA INWESTORÓW

Wyniki skonsolidowane za 4 kwartały 2010

**CC Group Small & MidCap Conference 1st Edition
Warszawa, 23 marca 2011**



Podsumowanie 2010

odbudowywanie pozycji rynkowej

- koncentracja na przejęciach w I połowie roku
- wzrost sprzedaży od III kwartału – efekty widoczne w wynikach IV kwartału

wyniki finansowe

- 4Q2010 – rekordowy kwartał pod względem wielkości przychodów
- powrót do rentowności netto powyżej 6%

silna pozycja finansowa

zakończenie II etap skupu akcji własnych

- na dzień 28 stycznia 2010 skupiono 1.250.000 akcji za 4,6 mln zł

rozpoczęcie III etapu skupu akcji własnych



Wyniki Jutrzenka Holding za 2010*

dane w tys. zł	1-4Q 2010	1-4Q 2009	zmiana % r/r	4Q 2010	4Q 2009	zmiana % r/r
Przychody	621 591	580 413	+7,1%	177 974	158 236	+12,5%
zysk brutto ze sprzedaży	232 731	223 569	+4,1%	66 679	60 605	+10,0%
EBITDA	63 842	78 656	-18,8%	21 369	20 489	+4,3%
EBIT	39 294	52 600	-25,3%	15 349	14 048	+9,3%
wynik netto	30 658	32 776	-6,5%	12 037	9 030	+33,3%
<i>% przychodów ze sprzedaży</i>						
zysk brutto ze sprzedaży	37,4%	38,5%	-1,1 p.p.	37,5%	38,3%	-0,8 p.p.
EBITDA	10,3%	13,6%	-3,3 p.p.	12,0%	12,9%	-0,9 p.p.
EBIT	6,3%	9,1%	-2,7 p.p.	8,6%	8,9%	-0,3 p.p.
wynik netto	4,9%	5,6%	-0,7 p.p.	6,8%	5,7%	+1,1 p.p.

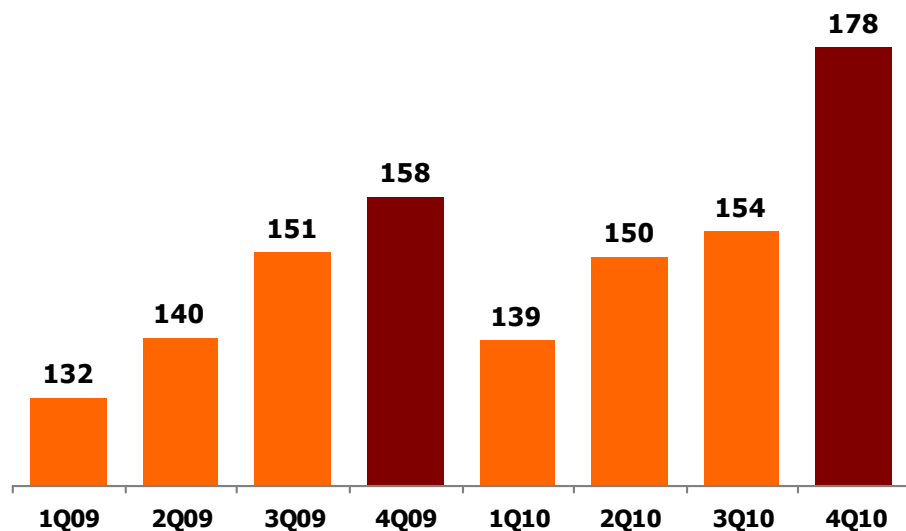
- ☀️ nieznaczny spadek marż przy niewielkim wzroście sprzedaży (przy znaczącym wzroście cen surowców i kosztów sprzedaży)
- ☀️ podwyżka cen słodczy 3,5%
- ☀️ stosunek zobowiązań do sumy aktywów 25,7%
- ☀️ zmniejszenie wskaźnika długu odsetkowego netto do kapitałów własnych do 1,5%

* wg skonsolidowanego sprawozdania finansowego

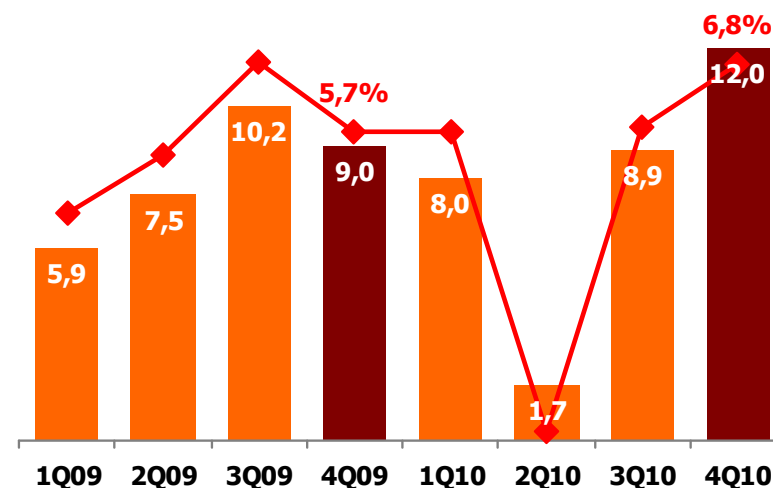


Podstawowe wyniki 1Q2009 – 4Q 2010

przychody ze sprzedaży (mln zł)



zysk netto (mln zł) oraz rentowność netto (w proc.)

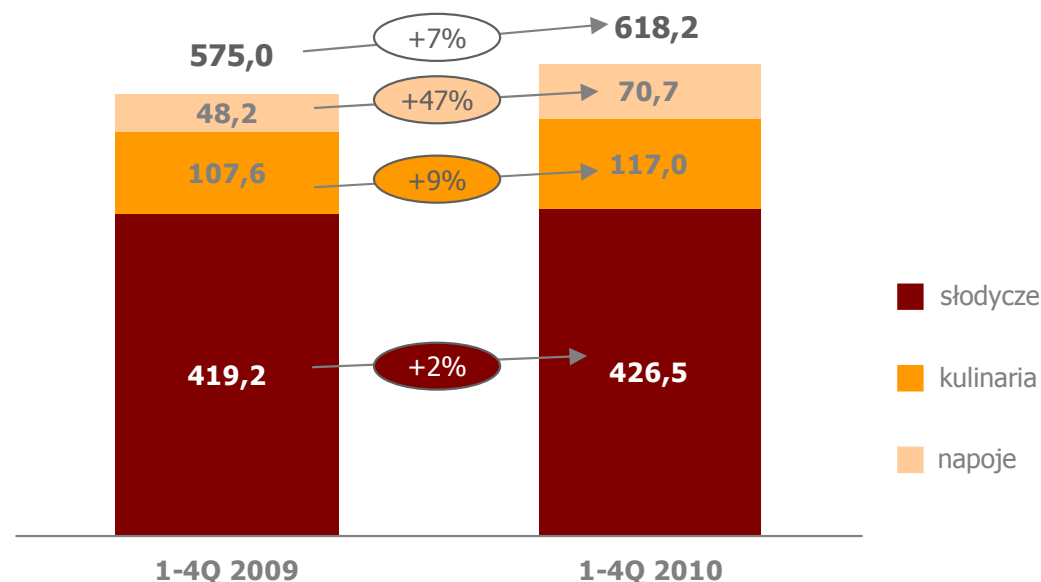


- ☀ 4Q 2010 – rekordowy kwartał pod względem przychodów ze sprzedaży i wyniku netto
- ☀ powrót do rentowności netto po spadku w 2Q2010 – jednorazowe koszty przygotowań do dwóch akwizycji

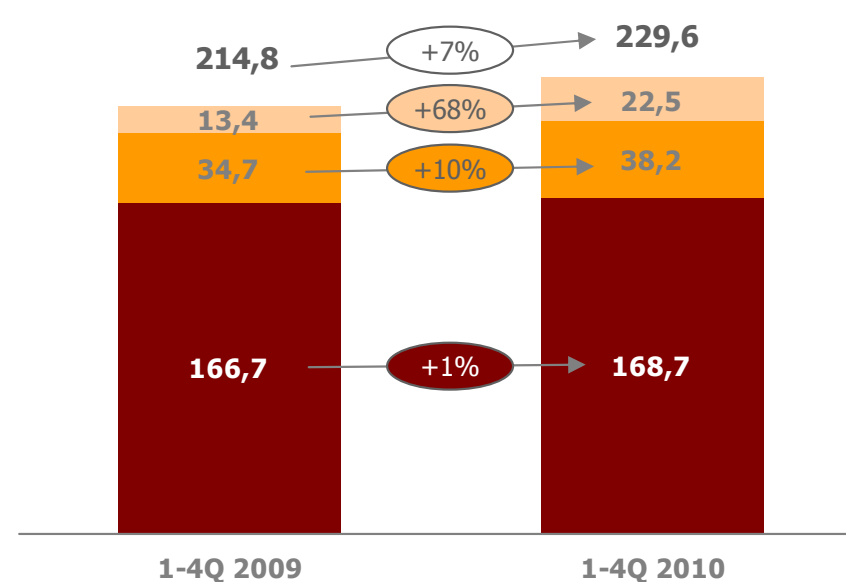


Wyniki w podziale na segmenty w kraju*

przychody ze sprzedaży (mln zł)



zysk brutto ze sprzedaży (mln zł)

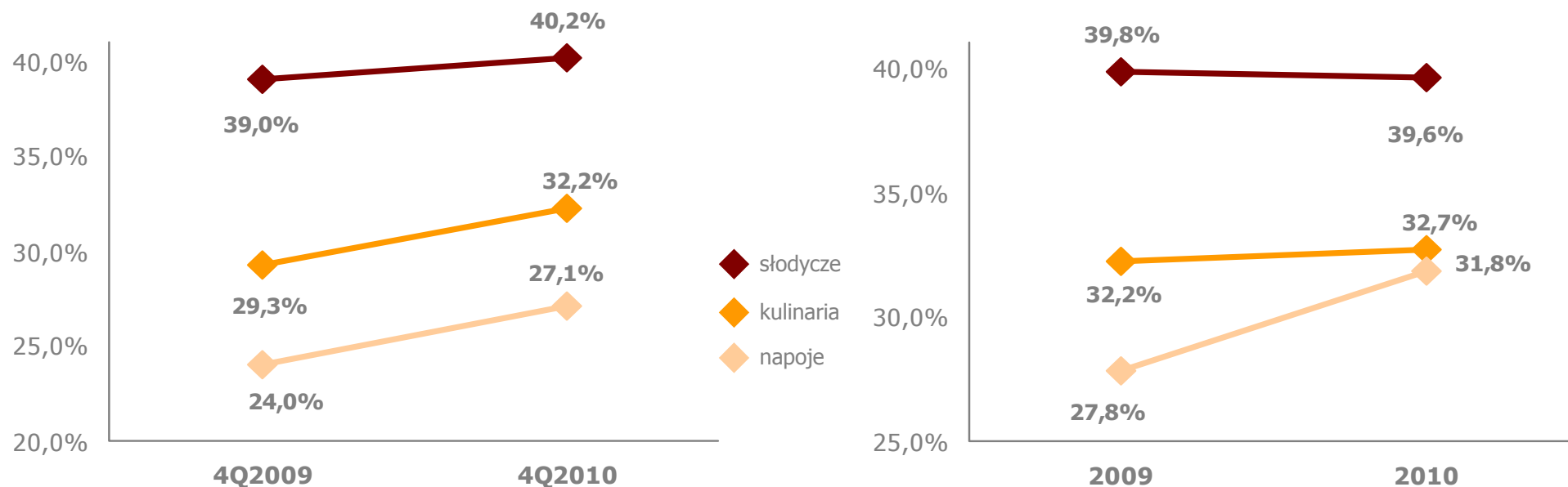


- ☀ utrzymana wysoka dynamika wzrostu przychodów segmentu napojowego +47 % r/r oraz poprawa jego marżowości (+68% r/r)
- ☀ minimalny wzrost przychodów ze sprzedaży segmentu słodczy oraz zysku brutto ze sprzedaży

* wg rachunkowości zarządczej GK Jutrzenka w kraju



Rentowność brutto ze sprzedaży*

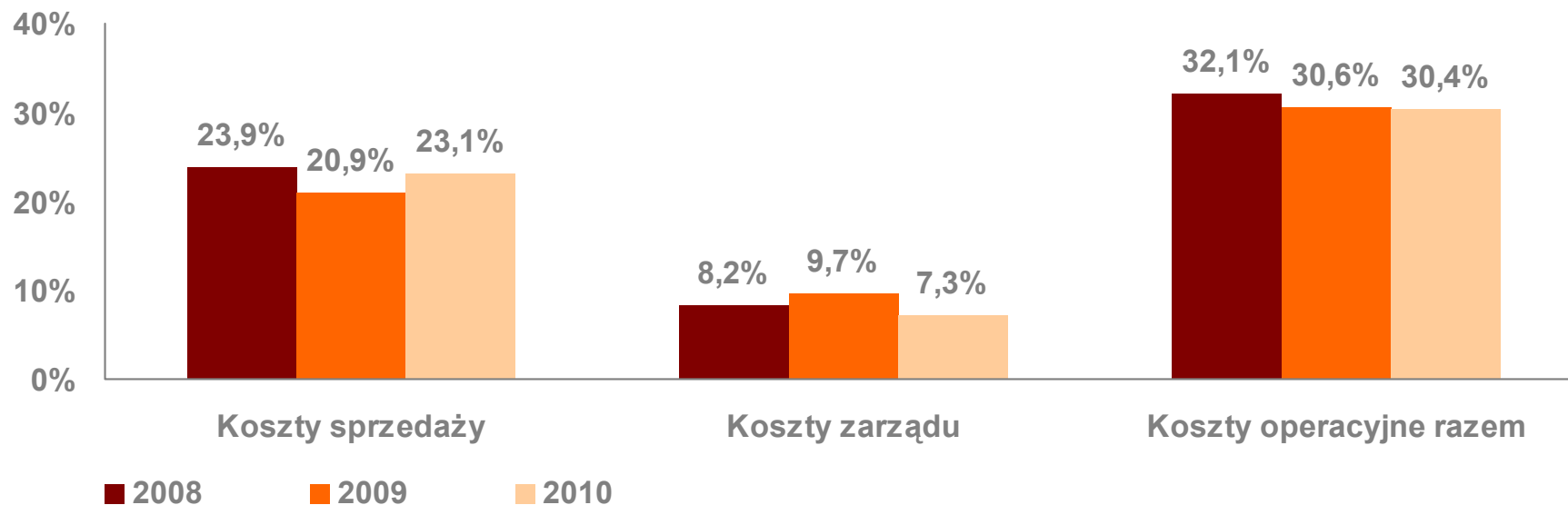


- ☀️ poprawa rentowności r/r w IV kwartale 2010 we wszystkich segmentach
- ☀️ znacząca poprawa o +4,0 p.p. rentowności segmentu napojowego 2010/2009
- ☀️ utrzymanie całorocznych rentowności pozostałych segmentów na stabilnym poziomie, mimo negatywnych tendencji na rynku surowcowym

* wg rachunkowości zarządczej GK Jutrzenka w kraju



Koszty operacyjne



- ☀ wzrost kosztów sprzedaży zgodny z założeniami - inwestycje wspierające produkty markowe (Hellena, Grzeński, Familijne i Siesta)
- ☀ istotna redukcja ogólnych kosztów zarządu, które w ujęciu całorocznym zniwelowały zwiększone koszty sprzedaży

Jutrzenka

Goplana
1912

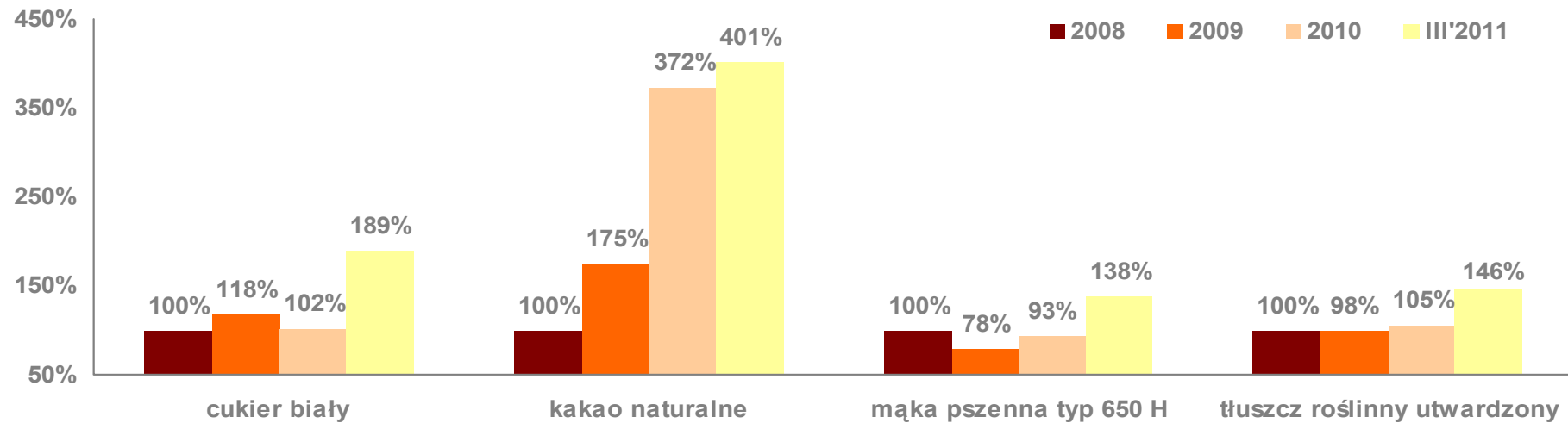
HELLENA

appetita

Grzeński

Zmiany cen kluczowych surowców od 2008

Zmiana cen kluczowych surowców z segmentu słodczowo-napojowego
średnia cena 2008 = 100%



- ☀ łączna kwota wydana za zakup surowców w 2010 roku – 310,9 mln zł (235,4 segment słodczowo-napojowy, 75,5 mln zł segment kulinarny)
- ☀ dynamiczny wzrost podstawowych surowców do produkcji słodczy zmusi wszystkich producentów do podwyżek cen w 2011 roku.

Jutrzenka

Goplana
1912

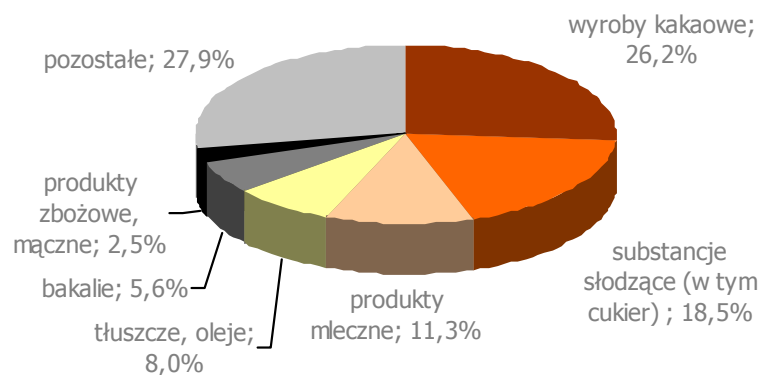
HELLENA

appetita

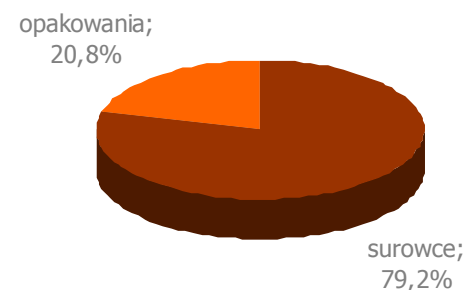
Grzeński

Surowce – struktura zakupów, segment słodczowo-napojowy

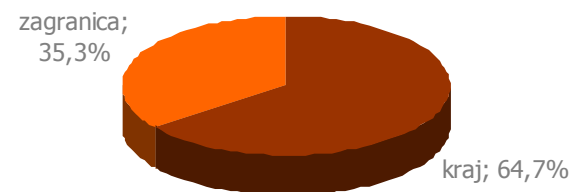
Struktura zakupów wg. asortymentu w 2010 roku



Struktura zakupów wg. rodzaju



Struktura zakupów wg. kierunku

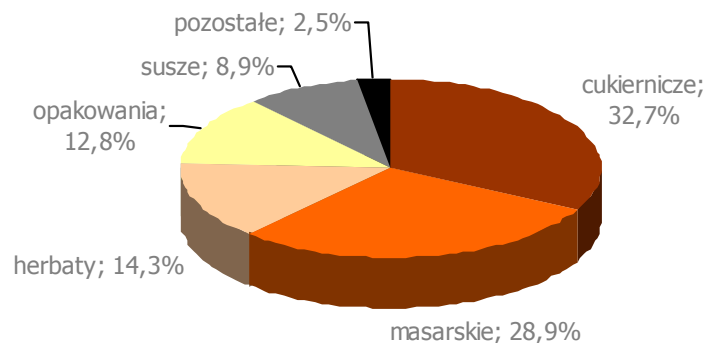


☀ Kwota ogółem wydana na zakup surowców w segmencie słodczowo-napojowym w 2010 roku - 235,4 mln zł

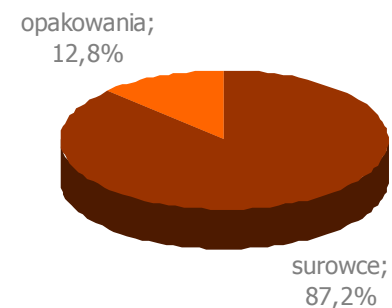


Surowce – struktura zakupów, segment kulinarny

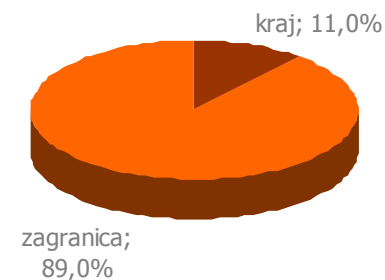
Struktura zakupów wg. grup surowców w 2010 roku



Struktura zakupów wg. rodzaju



Struktura zakupów wg. kierunku



☀ Kwota ogółem wydana na zakup surowców w segmencie kulinarnym w 2010 roku - 75,5 mln zł



Perspektywy 2011

- ☀ zawirowania na rynkach surowcowych
- ☀ planowane podwyżki cen w I kwartale 2011 - kulinaria 6,5%, słodyczne 6%
- ☀ planowane podwyżki cen w II kwartale 2011 - napoje 10%
- ☀ spodziewane utrzymanie skonsolidowanej rentowności brutto ze sprzedaży na poziomie ponad 35%
- ☀ wyjście segmentu napojowego „na plus” na poziomie EBITDA
- ☀ spodziewane zwiększenie przychodów eksportowych do ok. 8% przychodów całej Grupy

Jutrzenka

Goplana
1912

HELLENA

appetita

Grzeński

Załączniki

Jutrzenka

Goplana
1912

HELLENA

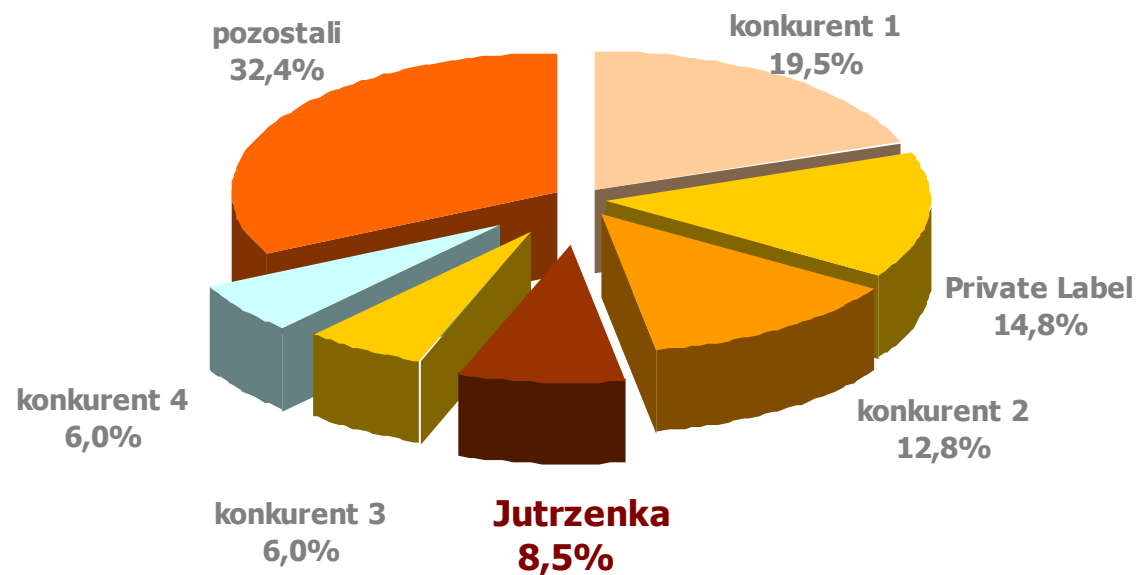
appetita

Grzeński

Rynek słodczy

- ☀️ Jutrzenka Holding: № 3 w rynku markowym ze stabilnym udziałem 8,5% *
- ☀️ wzrost rynku słodczy: 5,1%, głównie w kategorii pralin +10,1% i wyrobów cukrowych +8,8%

udział w rynku wartościowy *



* na podstawie badań MEMRB MAT to MAT do grudnia 2010

Jutrzenka

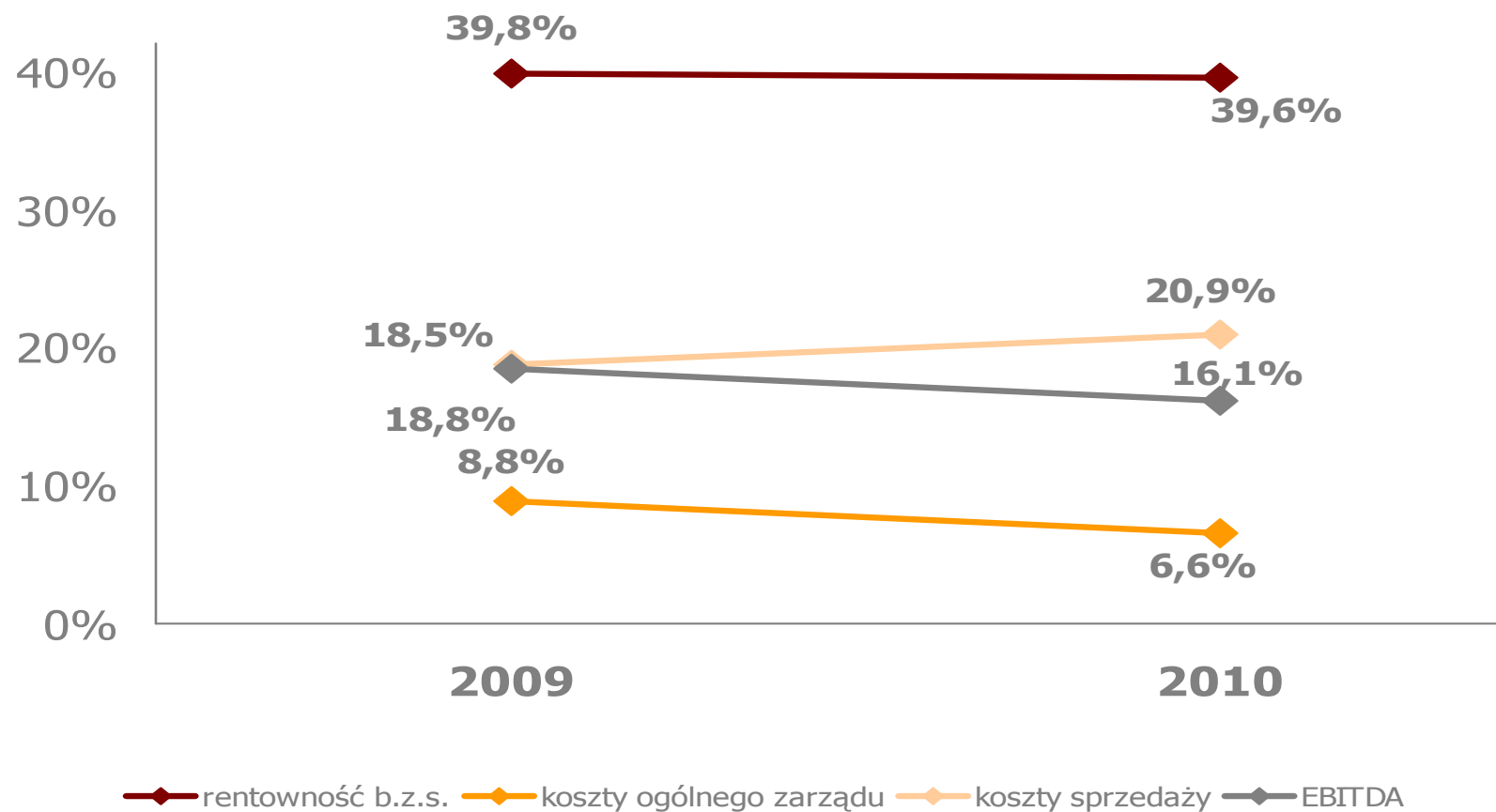
Goplana
1912

HELLENA

appetita

Grzeński

Słodyczne – rentowności*



* wg rachunkowości zarządczej GK Jutrzenka w kraju

Jutrzenka

Goplana
1912

HELLENA

appetita

Grzeński

Słodczyce – nowa linia czekolad koktajlowych (grudzień 2010)



orzeźwiający smak Mojito
z czekoladą mleczną



rozgrzewający smak Irish
Coffee
z czekoladą mleczną



kojący smak
Pina Colada
z czekoladą deserową



czarujący smak
Orange Margarita
z czekoladą deserową

Jutrzenka

Goplana
1912

HELLENA

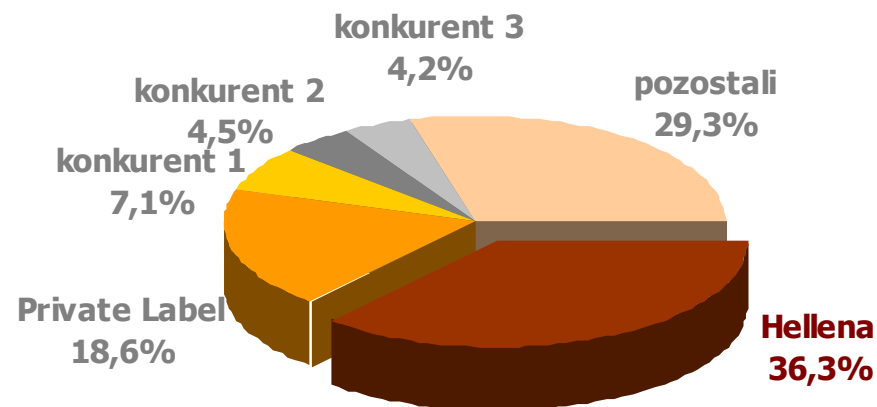
appetita

Grzeński

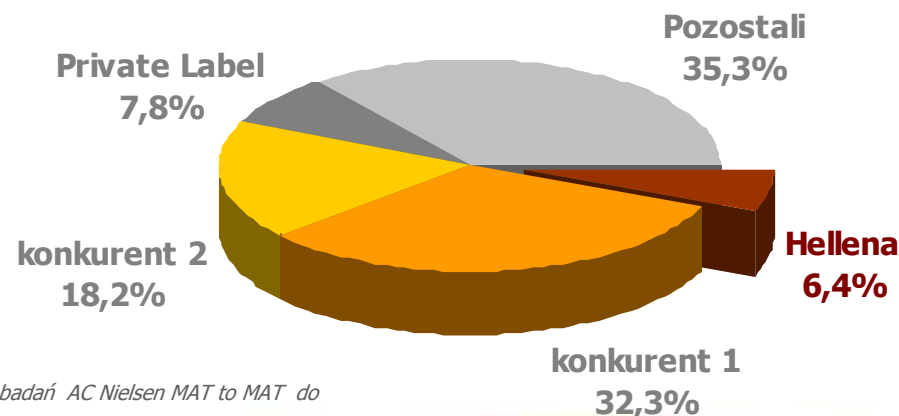
Rynek napojów

- ☀️ № 1 na rynku oranżad z udziałem 36,6%, lider pod względem wartościowej sprzedaży oranżad
- ☀️ rozwój w segmencie napojów niegazowanych
 - № 3 na rynku markowych napojów niegazowanych w PET z udziałem 6,4% wobec 4,6% rok wcześniej
- ☀️ wzrost dystrybucji numerycznej i ważonej, wzrost rotacji (również w kanale nowoczesnym)

udział w rynku oranżad (wartościowo)*



udział w rynku napojów niegazowanych (wartościowo)*



* na podstawie badań AC Nielsen MAT to MAT do grudnia 2010

Jutrzenka

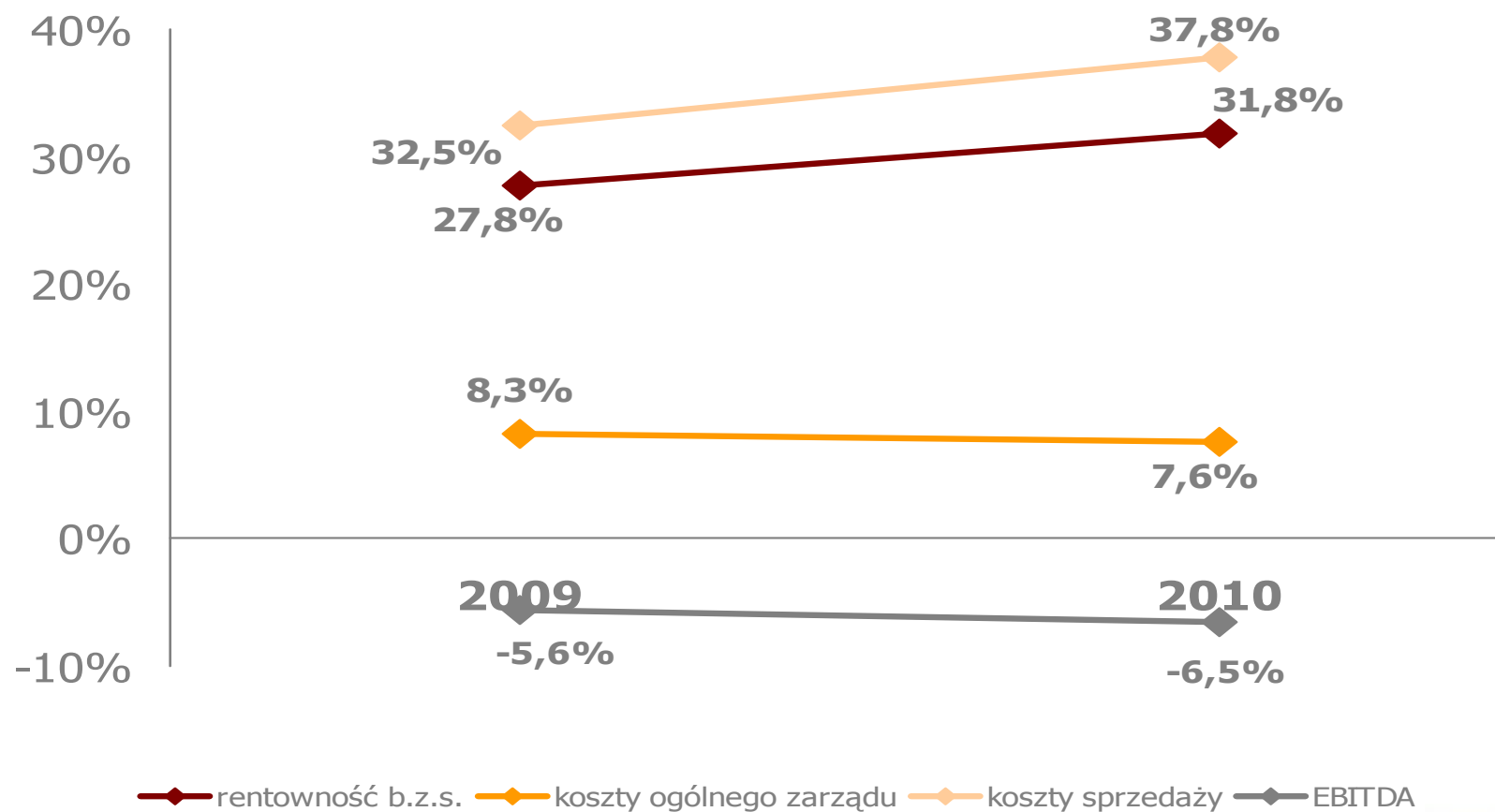
Goplana
1912

HELLENA

appetita

Grzeński

Napoje – rentowności*



* wg rachunkowości zarządczej GK Jutrzenka w kraju

Jutrzenka

Goplana
1912

HELLENA

appetita

Grzeński

Napoje – nowe produkty



4 nowe smaki wprowadzone do oferty napojów 2 l w 2010, łącznie 11 smaków

Nowe smaki i opakowania (w tym oranżada 500 ml)



Jutrzenka

Goplana
1912

HELLENA

appetita

Grzeński

Rynek kulinariów

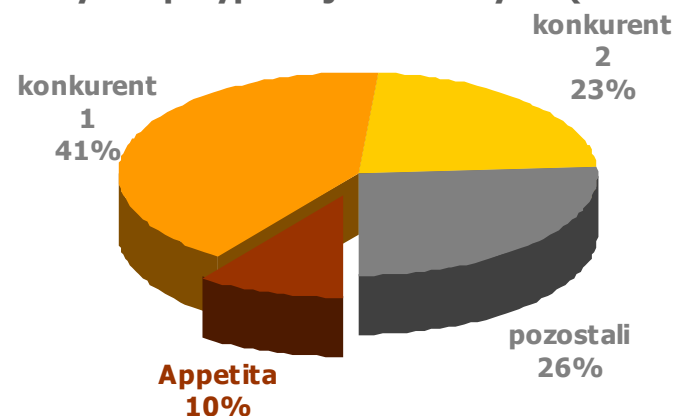
☀ Appetita: № 3 pod względem sprzedaży wartościowo z 10% udziałem w sprzedaży przypraw jednorodnych na całym rynku i 15,6% w kanale tradycyjnym

☀ 9,1% udział w rynku mieszanek, 12,1% w kanale tradycyjnym

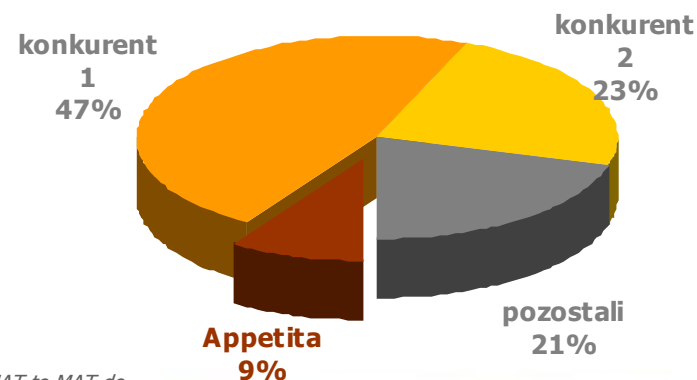
☀ inwestycje w rozwój kanału nowoczesnego

☀ stabilna pozycja Appetity

udział w rynku przypraw jednorodnych (wartościowo)*



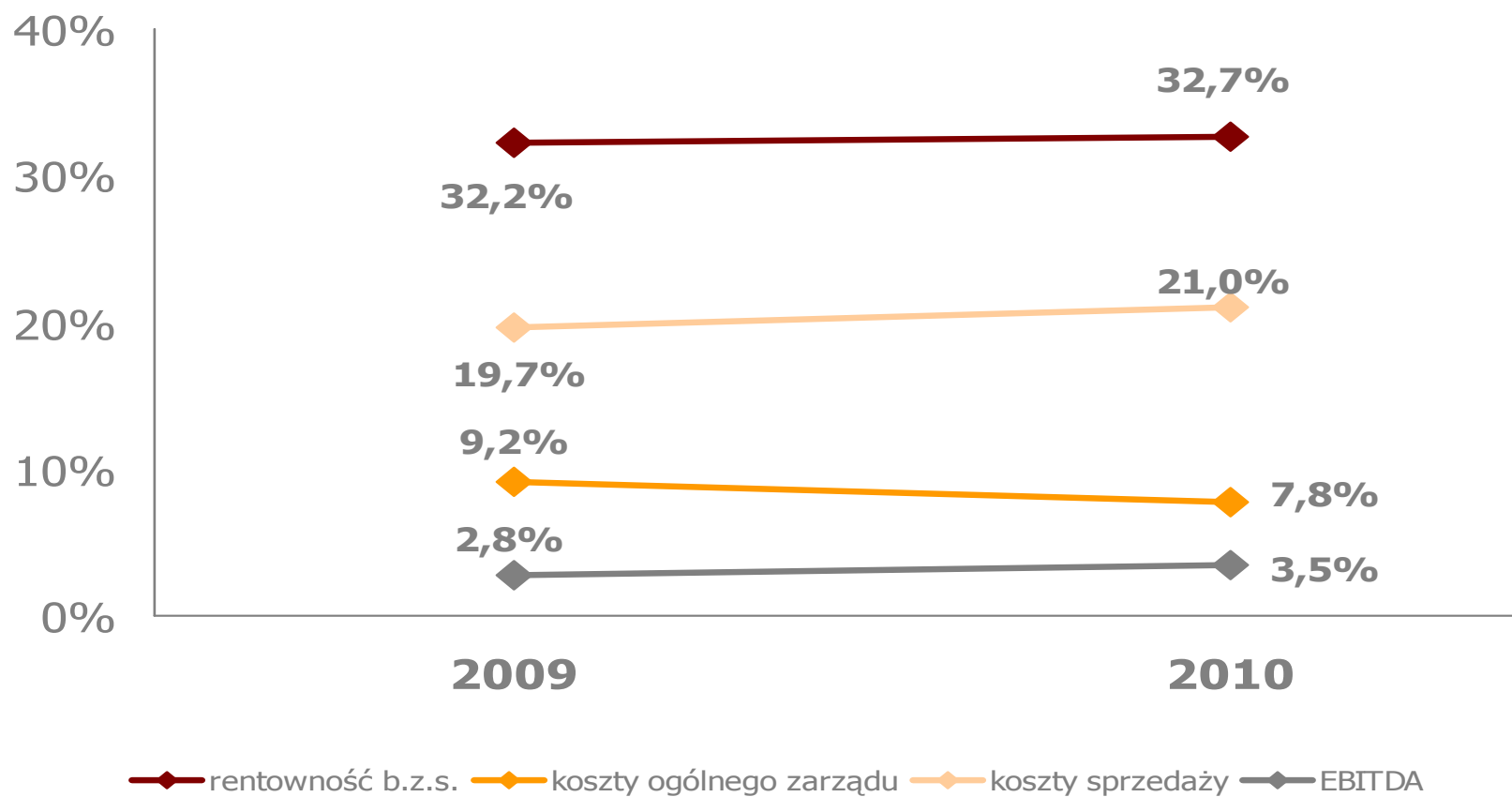
udział w rynku mieszanek (wartościowo)*



* na podstawie badań MEMRB MAT to MAT do grudnia 2010



Kulinaria – rentowności*



* wg rachunkowości zarządczej GK Jutrzenka w kraju



Kulinaria – nowa linia przypraw „Domowe Sekrety”



Jutrzenka

Goplana
1912

HELLENA

appetita

Grzeński

Bakalie – nowe produkty



Jutrzenka

Goplana
1912

HELLENA

appetita

Grzeński

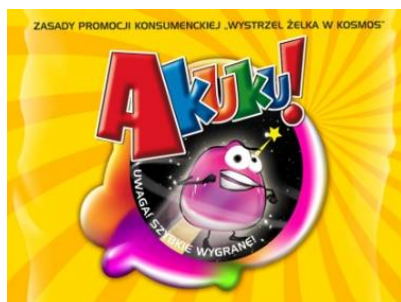
Wybrane kampanie marketingowe 2010



Grzeški – promocja konsumencka z kampanią TV o zasięgu ogólnopolskim



Familijne Wafle - promocja konsumencka z kampanią TV o zasięgu ogólnopolskim



Akuku – promocja konsumencka z kampanią TV o zasięgu ogólnopolskim



Kontakt

Relacje Inwestorskie

Marcin Szuława

Jutrzenka Holding S.A.

tel. +48 62 504 88 48

Piotr Woźniak

CC Group Sp zoo

tel. +48 22 440 1 440



Zastrzeżenia

Powyższe opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celach informacyjnych i nie ma na celu nakłaniania do nabycia lub zbycia jakichkolwiek instrumentów finansowych. Opracowanie nie stanowi reklamy, oferty ani proponowania nabycia instrumentów finansowych. Zostały w nim wykorzystane źródła informacji, które Jutrzenka Holding S.A. uznaje za wiarygodne i dokładne, jednak nie ma gwarancji, że są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Opracowanie może zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości, które stanowią ryzyko inwestycyjne lub źródło niepewności i mogą istotnie różnić się od faktycznych rezultatów. Jutrzenka Holding S.A. nie ponosi odpowiedzialności za efekty decyzji, które zostały podjęte na podstawie niniejszego opracowania. Opracowania nie należy traktować jako źródła wiedzy wystarczającej do podjęcia decyzji inwestycyjnej. Odpowiedzialność za sposób wykorzystania informacji zawartych w opracowaniu spoczywa wyłącznie na korzystającym z opracowania. Opracowanie podlega ochronie wynikającej z ustawy o prawie autorskim i prawach pokrewnych. Powielanie, publikowanie lub jego rozpowszechnianie wymaga pisemnej zgody Jutrzenka Holding S.A.

