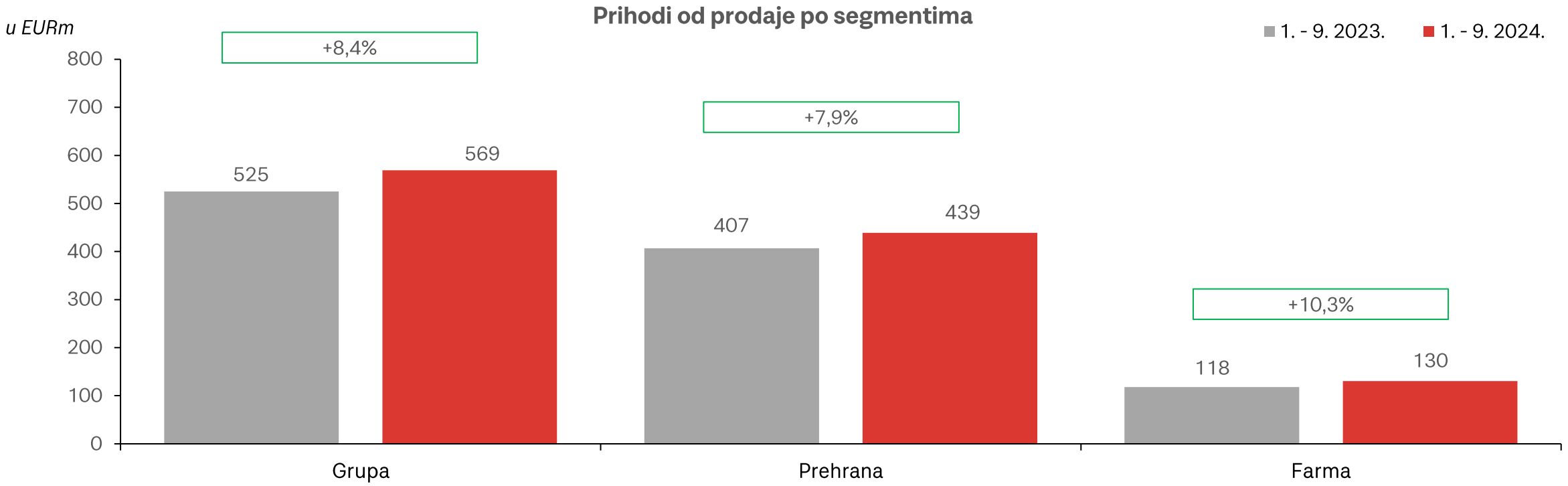
Rezultati poslovanja Grupe Podravka za razdoblje 1. - 9. 2024.

30.10.2024.

Podravka GRUPA

Rast prihoda od prodaje oba segmenta poslovanja



Grupa Podravka ostvarenje u 1. - 9. 2024.[1]:

- **Vlastiti brandovi** → 8,1% viši prihodi,
- **Ostala prodaja** → 11,0% viši prihodi,
- **Ukupno Grupa Podravka** → 8,4% viši prihodi.

Prehrana ostvarenje u 1. - 9. 2024.[1]:

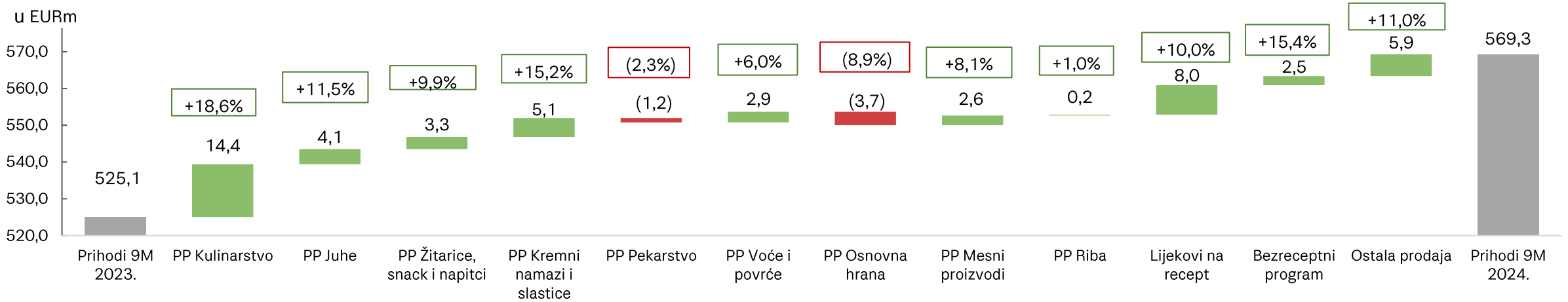
- **Vlastiti brandovi** → 7,4% viši prihodi, rast prihoda od prodaje većine poslovnih programa,
- **Ostala prodaja** → 13,5% viši prihodi, kao rezultat razvoja distribucije na tržištu SAD-a,
- **Ukupno Prehrana** → 7,9% viši prihodi.

Farmaceutika ostvarenje u 1. - 9. 2024.[1]:

- **Vlastiti brandovi** → 10,9% viši prihodi, ponajviše uslijed rasta prodaje lijekova na recept,
- **Ostala prodaja** → 7,4% viši prihodi, uslijed rasta prodaje trgovačke robe na tržištu Bosne i Hercegovine,
- **Ukupno Farmaceutika** → 10,3% viši prihodi.

[1]Postoci u tekstu odnose se na ostvarenje u 1. - 9. 2024. u usporedbi s 1. - 9. 2023.

Rast prihoda od prodaje gotovo svih poslovnih programa

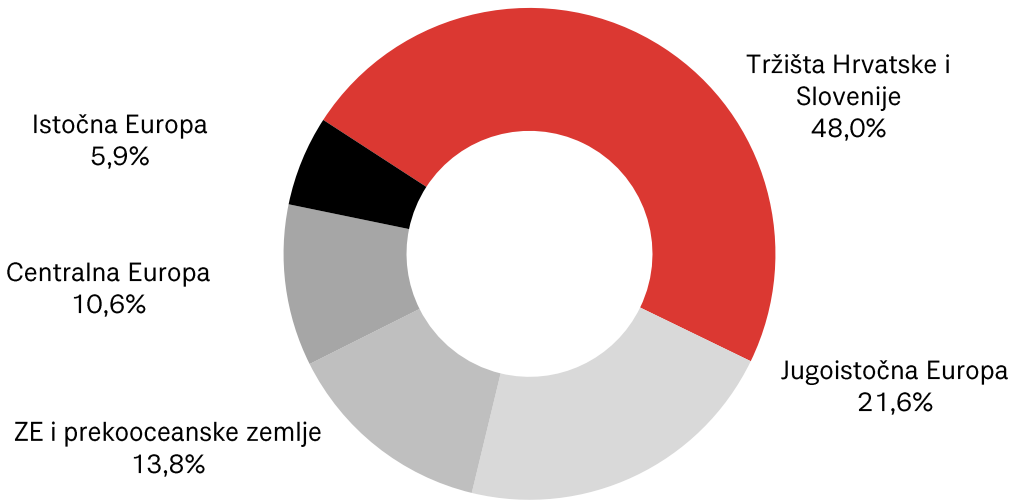


Ostvarenje poslovnih programa i kategorija u 1. - 9. 2024.[1]:

- **PP Kulinarstvo (+18,6%) →** viši prihodi, ponajviše na tržištima Njemačke, SAD-a, Poljske i Hrvatske. Pritom je u rastu prihoda sadržan efekt provedenog restrukturiranja tržišta Poljske i Njemačke gdje su ostvareni veći prihodi uz rast profitabilnosti,
- **PP Juhe (+11,5%) →** primarni rast ostvaren je na ključnim tržištima Hrvatske, Jugoistočne i Zapadne Europe. Pozitivnom trendu unutar poslovnog programa Juhe najviše doprinosi potkategorija Bistre juhe,
- **PP Žitarice, snack i napitci (+9,9%)** → viši prihodi kroz rast ostvaren unutar svih kategorija, primarno na tržištu Hrvatske. Najznačajniji rast unutar poslovnog programa ostvarila je kategorija Žitarice, potkategorije Žitarice za djecu i Čokolino,
- **PP Kremni namazi i slastice (+15,2%)** → viši prihodi ostvareni su na tržištima Hrvatske, Bosne i Hercegovine te Njemačke, primarno uslijed rasta kategorije Kremnih namaza,
- **PP Pekarstvo (-2,3%)** → blagi pad prihoda. Rast prihoda je ostvaren unutar Kruh, Peciva i Slatki pekarski proizvodi, dok je pad prihoda cjelokupnog Poslovnog programa primarno generiran kategorijom Mlinarstva, potkategorija Brašno i stočno brašno,
- **PP Voće i povrće (+6,0%)** → koji se od početka 2024. godine izdvojio iz PP Osnovna hrana ostvario je više prihode primarno uslijed rasta kategorija Kondimenti te Proizvodi od rajčice. Rastu prihoda od prodaje najviše doprinosi tržište Hrvatske,
- **PP Osnovna hrana (-8,9%)** → niži prihodi, prvenstveno u kategoriji Brašno, odnosno potkategoriji Velika pakiranja kod industrijskih kupaca,
- **PP Mesni proizvodi (+8,1%)** → viši prihodi, primarno na tržištu Hrvatske i Švicarske. Rast prihoda proizlazi iz kategorija Gotova jela te Suhomesnati i kobasičarski proizvodi,
- **PP Riba (+1,0%)** → viši prihodi, čemu je najviše doprinijela novija kategorija Riblje salate koja bilježi značajniji rast u odnosu na isto razdoblje prethodne godine,
- **Lijekovi na recept (+10,0%) →** viši prihodi uslijed rasta prihoda od prodaje gotovo svih potkategorija, ponajviše dermatoloških lijekova, lijekova za srce i krvne žile te lijekova za živčani sustav. Rast prihoda najizraženiji je na tržištu Hrvatske te Bosne i Hercegovine,
- **Bezreceptni program (+15,4%) →** viši prihodi, kao rezultat rasta prihoda potkategorije OTC lijekovi,
- **Ostala prodaja (+11,0%)** → u segmentu Prehrane Ostala prodaja rasla je za 4,3 mil. eura (+13,5%), ponajviše kao rezultat razvoja distribucije na tržištu SAD-a gdje je uključen i prihod ostvaren distribucijom proizvoda Atlantic Grupe. U segmentu Farmaceutike Ostala prodaja rasla je 1,6 mil. eura (+7,4%), ponajviše uslijed više prodaje trgovačke robe na tržištu Bosne i Hercegovine.

[1]Postoci u tekstu odnose se na ostvarenje u 1. - 9. 2024. u usporedbi s 1. - 9. 2023.

Rast prihoda od prodaje svih regija



(u EURm)	1.-9. 2023.	1.-9. 2024.	Δ	% promjena
Tržišta Hrvatske i Slovenije	261,1	273,4	12,3	4,7%
Jugoistočna Europa	112,8	122,9	10,1	8,9%
ZE i prekooceanske zemlje	59,9	78,8	18,9	31,6%
Centralna Europa	58,9	60,5	1,5	2,6%
Istočna Europa	32,5	33,8	1,3	4,1%
Grupa Podravka	**525,1**	**569,3**	**44,2**	**8,4%**

Ostvarenje regija u 1. - 9. 2024.[1]:

- **Tržište Hrvatske i Slovenije (+4,7%)** → prihodi **Prehrane** viši su 3,5%, uslijed rasta prihoda većine poslovnih programa, a ponajviše Poslovnog programa Kremni namazi i slastice, Poslovnog programa Voće i povrće te Poslovnog programa Meso. Na tržištu Hrvatske i Slovenije najveći rast prihoda od prodaje ostvario je prodajni kanal Retail; prihodi **Farmaceutike** na Tržištu Hrvatske i Slovenije također su zabilježili rast prihoda od 10,3%,
- **Jugoistočna Europa (+8,9%)** → prihodi **Prehrane** viši su 7,0%, uslijed rasta prihoda od prodaje gotovo svih poslovnih programa, od kojih su najveći apsolutni rast generirali Poslovni programi Kulinarstvo, Juhe te Kremni namazi i slastice; segment **Farmaceutike** ostvario je rast prihoda od 13,5%, ponajviše zbog rasta prihoda Lijekova na recept i Trgovačke robe na tržištu Bosne i Hercegovine,
- **Zapadna Europa i prekooceanske zemlje (+31,6%)** → prihodi **Prehrane** viši su 29,9% uslijed rasta prihoda od prodaje Poslovnog programa Kulinarstvo, ali i razvoja distribucije na tržištu SAD-a; prihodi segmenta **Farmaceutike** viši su 181,3%, ponajviše uslijed rasta prihoda Lijekova na recept na tržištima Njemačke i na području Skandinavije,
- **Centralna Europa (+2,6%)** → prihodi **Prehrane** viši su 2,2%, primarno uslijed rasta prihoda Poslovnog programa Kulinarstvo na tržištu Poljske, što je rezultat prethodno provedenog restrukturiranja tržišta s ciljem povećanja profitabilnosti; segment **Farmaceutike** ostvario je rast prihoda od 5,0% primarno uslijed viših prihoda kategorije Lijekova na recept na tržištima Češke i Slovačke,
- **Istočna Europa (+4,1%)** → prihodi **Prehrane** viši su 6,0%, ponajviše zbog rasta prihoda Poslovnog programa Kulinarstvo; segment **Farmaceutike** ostvario više prihode (+3,8%) uslijed rasta Bezreceptnih lijekova te Lijekova na recept.

[1]Postoci u tekstu odnose se na ostvarenje u 1. - 9. 2024. u usporedbi s 1. - 9. 2023.

Segment Prehrane – rast prihoda i normalizirane profitabilnosti

Prehrana	IZVJEŠTAJNO				NORMALIZIRANO[1]			
(u EURm)	1.-9. 2023.	1.-9. 2024.	Δ	%	1.-9. 2023.	1.-9. 2024.	Δ	%
Prihodi od prodaje	406,9	438,9	32,0	7,9%	406,9	438,9	32,0	7,9%
Bruto dobit	125,7	153,9	28,2	22,5%	125,7	153,9	28,3	22,5%
EBITDA	42,6	61,1	18,5	43,3%	43,4	61,1	17,7	40,8%
EBIT	25,5	42,5	17,0	66,7%	26,2	42,6	16,4	62,5%
Neto dobit nakon MI	40,4	35,1	(5,4)	(13,3%)	21,3	34,0	12,6	59,2%
Bruto marža	30,9%	35,1%		+418 bb	30,9%	35,1%		+418 bb
EBITDA marža	10,5%	13,9%		+344 bb	10,7%	13,9%		+326 bb
EBIT marža	6,3%	9,7%		+341 bb	6,4%	9,7%		+326 bb
Neto marža nakon MI	9,9%	8,0%		-195 bb	5,2%	7,7%		+250 bb

Profitabilnost segmenta Prehrane u 1. - 9. 2024.:

Bruto dobit

- ostvaren je rast od 28,2 mil. eura, uz rast bruto marže s 30,9% na 35,1%,

EBITDA

- viša za 18,5 mil. eura (+43,3%), dok je normalizirana operativna dobit prije amortizacije (EBITDA) viša za 17,7 mil. eura (+40,8%). Rast normalizirane operativne dobiti prije amortizacije (EBITDA) ostvaren je uslijed rasta prihoda od prodaje i više bruto dobiti, a unatoč dodatnim investicijama u poboljšanje materijalnih prava zaposlenika, što je rezultiralo rastom troškova radne snage za 11,2 mil. eura (+12,2%),

Neto dobit nakon MI

- niža je za 5,4 mil. eura (-13,3%) budući da su u prvih 9 mjeseci 2023. godine knjiženi porezni poticaji za investicije u iznosu od 19,7 mil. eura koji kao jednokratna stavka podliježu normalizaciji, dok je na normaliziranoj razini viša za 12,6 mil. eura (+59,2%).

[1]Normalizirano za jednokratne stavke.

Segment Farmaceutike – viši prihodi i profitabilnost

Farmaceutika	IZVJEŠTAJNO				NORMALIZIRANO[1]			
(u EURm)	1.-9. 2023.	1.-9. 2024.	Δ	%	1.-9. 2023.	1.-9. 2024.	Δ	%
Prihodi od prodaje	118,2	130,4	12,1	10,3%	118,2	130,4	12,1	10,3%
Bruto dobit	57,7	67,3	9,6	16,7%	57,7	67,3	9,6	16,7%
EBITDA	29,8	37,1	7,2	24,3%	29,8	37,1	7,3	24,3%
EBIT	23,1	30,3	7,2	30,9%	23,2	30,3	7,2	31,0%
Neto dobit nakon MI	17,9	25,1	7,2	40,2%	17,9	23,5	5,6	31,3%
Bruto marža	48,8%	51,7%		+285 bb	48,8%	51,7%		+285 bb
EBITDA marža	25,2%	28,4%		+321 bb	25,2%	28,4%		+322 bb
EBIT marža	19,6%	23,3%		+367 bb	19,6%	23,3%		+368 bb
Neto marža nakon MI	15,1%	19,3%		+412 bb	15,1%	18,0%		+289 bb

Profitabilnost segmenta Farmaceutike u 1. - 9. 2024.:

Bruto dobit

- viša za 9,6 mil. eura (+16,7%), uz rast bruto marže s 48,8% na 51,7%,

EBITDA

- viša za 7,2 mil. eura (+24,3%). Najveći utjecaj na rast operativne dobiti prije amortizacije (EBITDA) došao je kao rezultat rasta prihoda od prodaje i bruto dobiti,

Neto dobit nakon MI

- viša za 7,2 mil. eura (+40,2%), dok je na normaliziranoj razini viša 5,6 mil. eura (+31,3%). Razlika proizlazi iz normalizacije poreza u 2024. godini koja se odnosi na završni obračun iskorištenih poreznih poticaja za proširenje tvornice Belupa iz 2015. godine u iznosu od 1,6 mil. eura.

[1]Normalizirano za jednokratne stavke.

Podravka Grupa – rast prihoda i normalizirane profitabilnosti iz oba segmenta

Grupa	IZVJEŠTAJNO				NORMALIZIRANO[1]			
(u EURm)	1.-9. 2023.	1.-9. 2024.	Δ	%	1.-9. 2023.	1.-9. 2024.	Δ	%
Prihodi od prodaje	525,1	569,3	44,2	8,4%	525,1	569,3	44,2	8,4%
Bruto dobit	183,4	221,3	37,9	20,6%	183,4	221,3	37,9	20,7%
EBITDA	72,5	98,2	25,7	35,5%	73,2	98,2	25,0	34,1%
EBIT	48,6	72,8	24,1	49,7%	49,4	72,9	23,5	47,7%
Neto dobit nakon MI	58,3	60,2	1,8	3,1%	39,2	57,5	18,2	46,5%
Bruto marža	34,9%	38,9%		+394 bb	34,9%	38,9%		+395 bb
EBITDA marža	13,8%	17,2%		+344 bb	13,9%	17,2%		+330 bb
EBIT marža	9,3%	12,8%		+352 bb	9,4%	12,8%		+341 bb
Neto marža nakon MI	11,1%	10,6%		-54 bb	7,5%	10,1%		+263 bb

Profitabilnost Grupe u 1. - 9. 2024.:

Bruto dobit

- raste za 37,9 mil. eura (+20,6%), gdje je pozitivan doprinos došao prvenstveno od segmenta Prehrane, ali i od segmenta Farmaceutike,

EBITDA

- viša za 25,7 mil. eura (+35,5%), dok je normalizirana operativna dobit prije amortizacije (EBITDA) viša za 25,0 mil. eura (+34,1%),

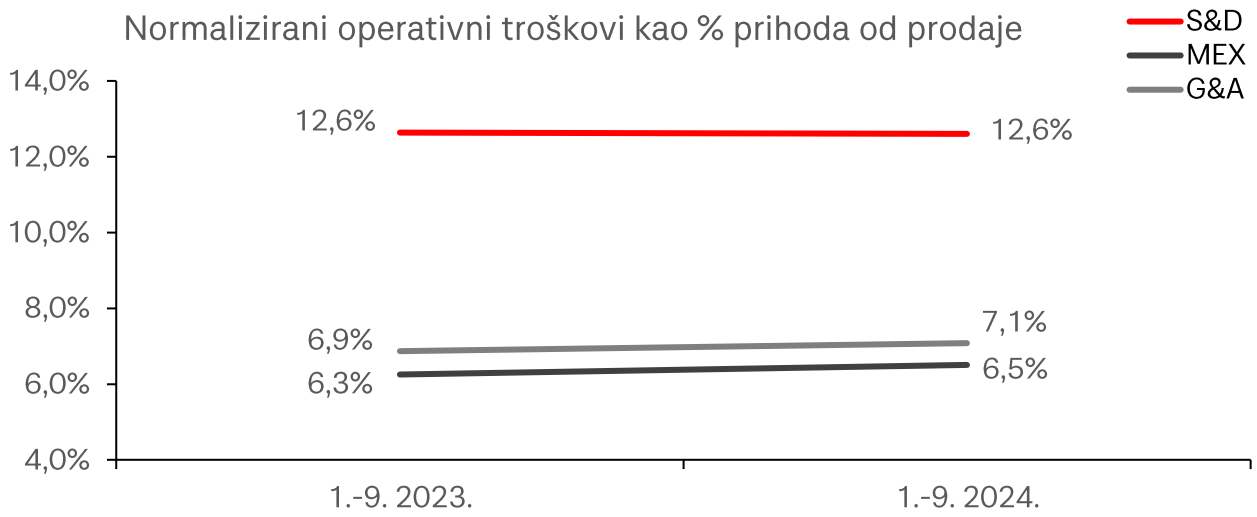
Neto dobit nakon MI

- viša za 1,8 mil. eura (+3,1%), dok je normalizirana neto dobit nakon manjinskih interesa viša za 18,2 mil. eura (+46,5%) uslijed rasta neto dobiti i segmenta Prehrane i segmenta Farmaceutike.

[1]Normalizirano za jednokratne stavke.

Troškovi poslovanja pod utjecajem investiranja u poboljšanje materijalnih prava zaposlenika

Troškovi poslovanja 1. - 9. 24. vs. 1. - 9. 23. % promjena	IZVJEŠTAJNO	NORMALIZIRANO[1]
Troškovi sadržani u prodanim proizvodima (COGS)	1,8% ↑	1,8% ↑
Opći i administrativni troškovi (G&A)	15,5% ↑	11,8% ↑
Troškovi prodaje i distribucije (S&D)	8,1% ↑	8,1% ↑
Troškovi marketinga (MEX)	12,8% ↑	12,8% ↑
Ostali troškovi (prihodi), neto	125,8% ↑	(38,9%) ↓
Ukupno	4,2% ↑	4,3% ↑



[1]Normalizirano za jednokratne stavke.

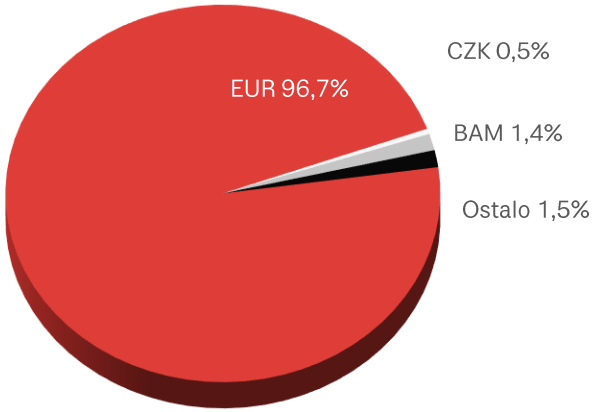
Ključne značajke troškova poslovanja u 1. - 9. 2024:

- **Troškovi sadržani u prodanim proizvodima (COGS):**
  - porasli su 6,3 mil. eura (+1,8%) u odnosu na usporedno razdoblje primarno kao rezultat dodatnih investiranja u poboljšanje materijalnih prava zaposlenika dok cijene sirovina, ambalaže i energenata bilježe pad u odnosu na isto razdoblje prethodne godine,
- **Opći i administrativni troškovi (G&A):**
  - viši za 5,7 mil. eura (+15,5%), ponajviše uslijed investiranja u poboljšanje materijalnih prava zaposlenika, kao i troškova vezanih uz kupnju poljoprivrednih kompanija Fortenova grupe.
- **Troškovi prodaje i distribucije (S&D):**
  - viši za 5,4 mil. eura (+8,1%) u odnosu na usporedno razdoblje, ponajviše uslijed dodatnih investiranja u poboljšanje materijalnih prava zaposlenika te većeg troška amortizacije,
- **Troškovi marketinga (MEX):**
  - viši su za 12,8% u odnosu na usporedno razdoblje. Pritom su troškovi marketing ulaganja viši za 3,2 mil. eura (+19,7%) uslijed povećanih marketinških aktivnosti, dok su troškovi marketing odjela viši za 1,0 mil. eura (+6,1%) uslijed dodatnih investiranja u poboljšanje materijalnih prava zaposlenika.
- **Ostali troškovi (prihodi), neto:**
  - iznosili su -2,9 mil. eura (pozitivan utjecaj), dok su u usporednom razdoblju iznosili -1,3 mil. eura (pozitivan utjecaj). Na navedeno odstupanje najveći utjecaj ima primljeni granični dug od Fortenova grupe (ukupni efekti prikazani su u sekciji Jednokratne stavke).

Kontinuirano poboljšanje pokazatelja zaduženosti

(u EURm)[1]	2023.	1.-9. 2024.	% promjene
Financijski dug[2]	57,4	58,5	1,9%
Novac i novčani ekvivalenti	42,5	21,2	(50,2%)
Neto dug	14,9	37,4	150,6%
Troškovi kamata	0,68	0,85	23,9%
Neto dug / normalizirana EBITDA	0,16	0,32	97,1%
Normalizirana EBIT / Trošak kamata	87,3	98,3	12,6%
Omjer kapitala i ukupne imovine	73,9%	75,4%	+147 bb

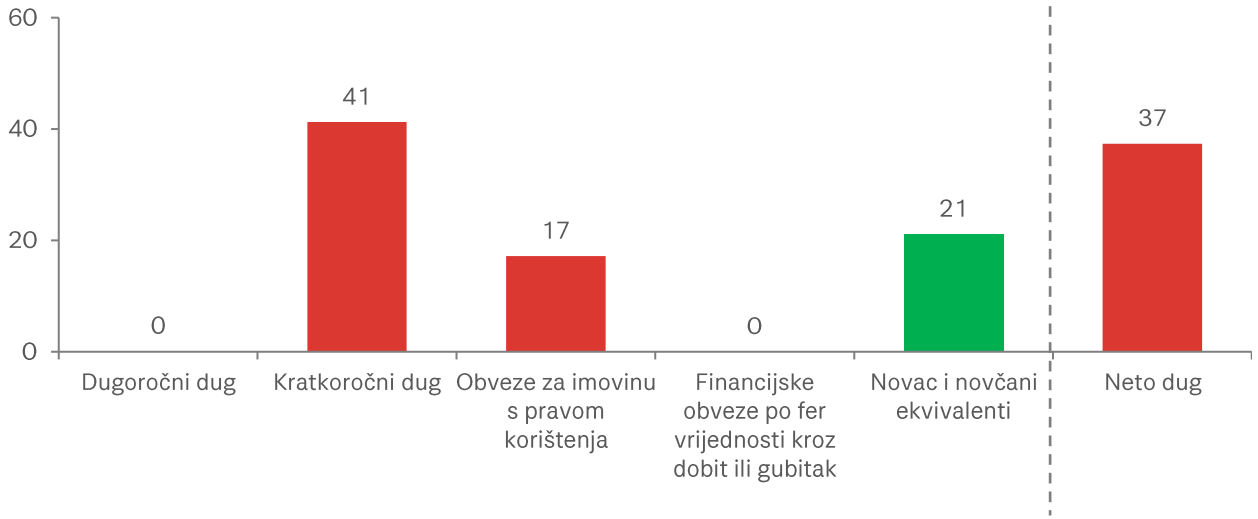
Valutna struktura duga na 30. rujna 2024.



Ključne značajke:

- **Rast financijskog duga** → uslijed rasta obveza za imovinu s pravom korištenja,
- **Pad dugoročnog duga** → uslijed redovnih otplata kreditnih obveza,
- **Pad kratkoročnog duga** → uslijed redovnih otplata kreditnih obveza,
- **Prosječan ponderirani trošak duga bez obveza za imovinu s pravom korištenja:**
  - Na 30. rujan 2024. → 1,60%,
  - Na 31. prosinca 2023. → 0,84%.

Komponente neto duga u EURm na 30. rujna 2024.



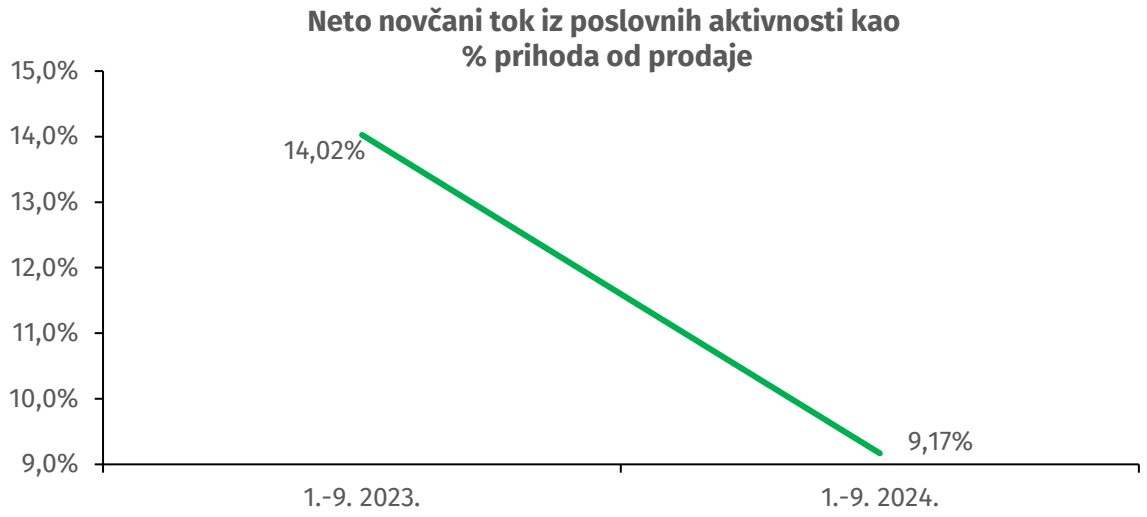
[1]Svi pokazatelji RDG-a računati su na razini zadnjih 12 mj., a bilančne stavke uzete su na kraju razdoblja,[2]Dugoročni i kratkoročni krediti+ obveze za najmove + financijske obveze po fer vrijednosti kroz RDG.

Ključne značajke novčanog toka

Kretanje radnog kapitala u bilanci	30. rujna 2024. / 30. rujna 2023.	Utjecaj
Zalihe	↑ 4,6%	• viša za 4,6% te se održavaju na optimalnoj razini sukladno potrebama poslovanja,
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	↑ 13,5%	• viša za 13,5%, uslijed rasta prihoda od prodaje i promjene komercijalnog modela u segmentu Farmaceutike na tržištu Hrvatske,
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	↑ 4,7%	• više za 4,7% kao rezultat obveza vezanih uz realizaciju kapitalnih investicija i redovnog razvoja poslovanja.

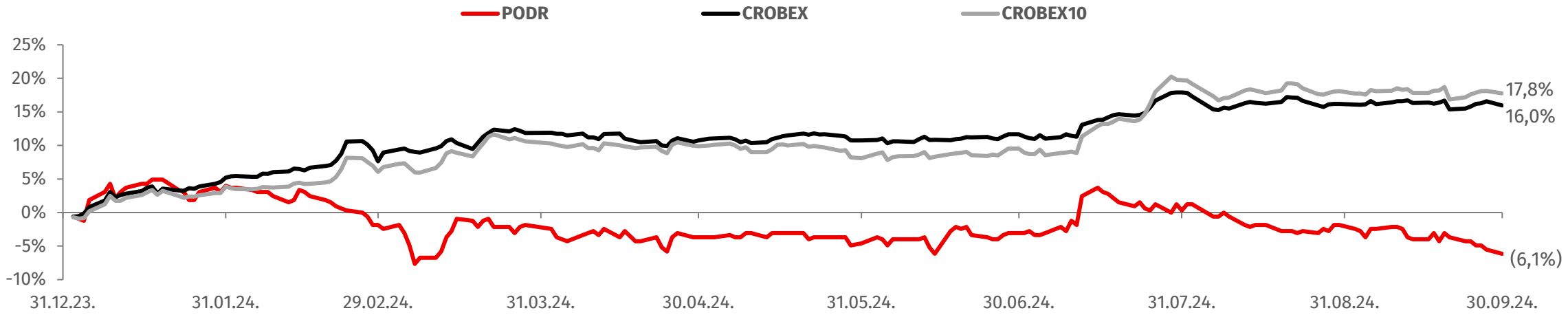
(u EURm)	1.-9. 2023.	1.-9. 2024.	Δ
Neto novac od poslovnih aktivnosti	73,6	52,2	(29,1%)
Neto novac od ulagačkih aktivnosti	(13,8)	(40,2)	(192,0%)
Neto novac od financijskih aktivnosti	(53,3)	(33,3)	37,5%
Neto promjena novca i novčanih ekvivalenata	**6,6**	**(21,4)**	**(424,8%)**

- Za 2024. očekuju se **kapitalni izdaci** na razini od gotovo 89,4 mil. eura.



Kretanje cijene dionice Podravke u 1.– 9. 2024.

Kretanje cijene dionice PODR u 1.- 9. 2024.



Ostvarenje na hrvatskom tržištu kapitala

(EUR; jedinice)	1.-9. 2023.	1.-9. 2024.	% promjene
Prosječna dnevna cijena	123,1	161,4	31,1%
Prosječan dnevni broj transakcija	14	11	(24,2%)
Prosječan dnevni volumen	1317	731	(44,5%)
Prosječan dnevni promet	161.193,7	118.024,6	(26,8%)
Izvještajna dobit po dionici	9,5[1]	9,7	2,3%
Normalizirana dobit po dionici	6,7[1]	9,3	38,1%

Zadnja cijena na 31.12.2023.

163,00 EUR

Zadnja cijena na 30.09.2024.

153,00 EUR

Dividenda po dionici

3,20 EUR

Dividendni prinos[2]

2,0%

[1]Na bazi rezultata za 2023. godinu.; [2]Dividendni prinos je izračunat prema zadnjoj tržišnoj cijeni dionice na kraju 2023. godine.

Kontakt

Podravka d.d.

Ante Starčevića 32, 48 000 Koprivnica

www.podravka.hr

Odnosi s investitorima

ir@podravka.hr

Rezultati poslovanja Grupe Podravka za razdoblje 1. - 9. 2024.

30.10.2024.

Podravka GRUPA