

PEGAS NONWOVENS SA

Konsolidované neauditované finanční výsledky za první čtvrtletí 2010

20. května 2010

PEGAS NONWOVENS SA oznamuje své neauditované konsolidované finanční výsledky za první čtvrtletí roku 2010 končící 31. březnem 2010, připravené v souladu s mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS).

„V prvním čtvrtletí roku jsme dosáhli solidních výsledků na úrovni ukazatele EBITDA, jenž dosáhl hodnoty 8,8 milionů EUR a to díky silné produkci, dobrým prodejním výsledkům a při minimálních dopadech z externích vlivů či jednorázových položek. Výsledky hospodaření za první čtvrtletí tak jsou v souladu se zveřejněným výhledem na celý rok 2010. Vzhledem k výrazně rostoucím cenám polymerů, jež budou negativně ovlivňovat hospodaření Společnosti ve druhém čtvrtletí, zůstává nadále hlavním cílem Společnosti dosažení celoročního výhledu.

Významnou událostí prvního čtvrtletí bylo rozhodnutí o výstavbě nového výrobního provozu ve Znojmě – Příměticích. Věříme, že tato investice posílí pozici technologického lídra v našem oboru a Společnost již započala s financováním této expanze,” sdělil František Řezáč, člen představenstva společnosti PEGAS NONWOVENS SA a generální ředitel PEGAS NONWOVENS s.r.o.

Přehled finančních výsledků

(mil. EUR)	První čtvrtletí leden – březen 2010	
		meziročně
Výnosy	34,4	(3,5 %)
Provozní náklady bez odpisů	(25,6)	18,1 %
EBITDA	8,8	(37,0 %)
Odpisy	(4,1)	6,9 %
Provozní hospodářský výsledek (EBIT)	4,8	(53,3 %)
Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/(náklady) (netto)	4,4	n/a
Úrokové náklady (netto)	(0,8)	(28,6 %)
Daň z příjmu – (náklad)/výnos	(0,7)	n/a
Čistý zisk	7,7	13,0 %
Investice do hmotného a nehmotného majetku	4,9	7 097,1 %
Počet zaměstnanců skupiny na konci období	385	1,3 %
Průměrný počet zaměstnanců skupiny za období	384	0,5 %
Čistý dluh	96,6	(15,1 %)
Výroba (v tunách)	16 851	(1,3 %)
Průměrný kurz Kč/EUR za období	25,868	(6,3 %)
Kurz Kč/EUR na konci období	25,445	(7,1 %)

Konsolidované finanční výsledky

Výnosy, náklady a EBITDA

Výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2010 34,4 milionu EUR, což je meziročně o 3,5 % méně. Meziroční pokles výnosů byl primárně způsoben nižšími prodanými objemy v tunách, kdy se na počátku roku 2009 vyprodávaly skladové zásoby z konce roku 2008. Cenová hladina polymerů naopak meziročně vzrostla, ačkoliv tento dopad se v prvním čtvrtletí 2010 v odbytových cenách ještě výrazně neprojevil díky zpoždění v mechanismu přenesení vstupních cen polymerů do cen odbytových.

Celkové provozní náklady bez odpisů (netto) se v prvním čtvrtletí roku 2010 meziročně zvýšily o 18,1 % na 25,6 milionu EUR. Hlavním důvodem tohoto zvýšení byl růst cenových indexů polymerů, které vzrostly meziročně téměř o polovinu.

EBITDA dosáhla v prvním čtvrtletí roku 2010 8,8 milionů EUR, což je o 37,0 % meziročně méně. Meziroční srovnání bylo ovlivněno mimořádně vysokou hodnotou ukazatele EBITDA v prvním čtvrtletí roku 2009, kdy Společnost těžila z poklesu cen polymerů, vysokých odbytových cen a z razantního vyprodání skladových zásob. Nicméně v porovnání se čtvrtým čtvrtletím roku 2009 ukazatel EBITDA vzrostl o 10,5 %. Za dosaženým ukazatelem EBITDA v prvním čtvrtletí tohoto roku stojí silná výroba, dobré prodejní výsledky a minimální dopady jednorázových externích vlivů či položek.

EBITDA marže dosáhla v prvním čtvrtletí roku 2010 25,7 %, o 13,6 procentních bodů méně ve srovnání se stejným obdobím roku 2009.

Provozní náklady

Celková spotřeba materiálů a ostatní spotřeba dosáhla v prvním čtvrtletí roku 2010 24,0 milionu EUR, meziročně o 19,5 % více. Hlavním faktorem byl nárůst nákupních cen polypropylenu a polyethylenu.

Osobní náklady bez opčního akciového plánu vzrostly o 10,3 %, po zahrnutí opčního plánu celkové osobní náklady v prvním čtvrtletí roku 2010 meziročně vzrostly o 10,7 % na 1,8 milionu EUR. Meziroční nárůst osobních nákladů vyjádřených v EUR byl vyvolán zejména posílením kurzu české koruny vůči EUR ve srovnávaných obdobích. Celkové osobní náklady denominované v českých korunách a bez přecenění opčního akciového plánu se zvýšily o 3,4 %.

Ostatní provozní výnosy (netto) dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2010 výše 0,2 milionu EUR.

Odpisy

Konsolidované odpisy dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2010 4,1 milionu EUR, meziročně o 6,9 % více. Tento nárůst byl způsoben posílením české koruny vůči EUR oproti stejnému období roku 2009, ovlivňující prezentaci této položky nákladů v měně EUR.

Provozní výsledek

Provozní výsledek hospodaření (EBIT) činil v prvním čtvrtletí roku 2010 4,8 milionu EUR, což představuje meziroční pokles o 53,3 % ve srovnání se stejným obdobím roku 2009 v důsledku vysoké hodnoty ukazatele EBITDA dosažené v prvním čtvrtletí minulého roku.

Finanční výnosy a náklady

Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) představovaly v prvním čtvrtletí roku 2010 výnos ve výši 4,4 milionu EUR ve srovnání s nákladem 2,7 milionu EUR ve stejném období předcházejícího roku. Tato položka představuje realizované a nerealizované kurzové zisky a ztráty a ostatní finanční výnosy a náklady. Meziroční změna této položky byla dána vývojem kurzu české koruny vůči EUR vedoucím k nerealizovaným kurzovým rozdílům souvisejícím s přeceněním rozvahových položek denominovaných v EUR (zejména bankovního dluhu a vnitropodnikové půjčky).

Úrokové náklady (netto) spojené s obsluhou dluhu činily v prvním čtvrtletí roku 2010 0,8 milionu EUR, o 28,6 % méně ve srovnání s prvním čtvrtletím roku 2009. Hlavním důvodem tohoto poklesu bylo postupné snižování externího dluhu Společnosti a snížení úrokových sazeb v porovnávaných obdobích.

Daň z příjmu

V prvním čtvrtletí roku 2010 činila daň z příjmu 0,7 milionu EUR. Splatná daň dosáhla 1,0 milionu EUR, zatímco změny v odložené dani představovaly výnos 0,3 milionu EUR.

Čistý zisk

Čistý zisk dosáhl za první čtvrtletí roku 2010 7,7 milionu EUR, meziročně o 13,0 % více, kdy zisky z kurzových změn kompenzovaly pokles provozního výsledku.

Investice

V prvním čtvrtletí roku 2010 dosáhly celkové konsolidované investice 4,9 milionu EUR v porovnání s 0,1 milionem EUR v roce minulém. Vyšší investiční výdaje v tomto roce představují zejména výdaje na projekt výstavby nového výrobního provozu.

Peníze a zadluženost

Celková výše konsolidovaných finančních dluhů (krátkodobých i dlouhodobých) k 31. březnu 2010 činila 96,9 milionu EUR, o 15,2 % méně ve srovnání se stavem k 31. březnu 2009. Výše čistého dluhu k 31. březnu 2010 dosáhla 96,6 milionu EUR, meziročně o 15,1 % méně. Tato částka odpovídá 2,9 násobku ukazatele Čistý dluh/ EBITDA k 31. březnu 2010.

Přehled hospodaření Společnosti za první čtvrtletí roku 2010

Celková produkce v první jakosti dosáhla v prvním čtvrtletí roku 2010 16 851 tun, což představuje pokles o 1,3 % ve srovnání s prvním čtvrtletím roku 2009, mimo jiné i vlivem vyššího počtu dnů technických odstávek v roce 2010.

Podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech činil v prvním čtvrtletí roku 2010 87,1 %, což představuje mírný pokles ve srovnání s 89,9%-ním podílem v prvním čtvrtletí roku 2009. Vysoký podíl těchto materiálů potvrzuje pokračující primární zaměření Společnosti na trh hygieny. Výnosy z prodeje standardních textilií (komoditních) používaných k výrobě hygienických produktů dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2010 23,6 milionu EUR, což představuje meziroční pokles o 8,8 % v porovnání s prvním čtvrtletím roku 2009. Podíl výnosů z prodeje standardních textilií pro oblast hygieny na celkových výnosech představoval v prvním čtvrtletí roku 2010 68,7 %, meziročně pokles ze 72,7%-ního podílu v prvním čtvrtletí roku 2009. Ze segmentu hygieny připadlo v prvním čtvrtletí roku 2010 na výnosy z prodeje lehkých a bi-komponentních textilií 6,4 milionu EUR, což představuje nárůst o 3,3 % v porovnání s prvním čtvrtletím roku 2009. Podíl výnosů z prodeje této kategorie výrobků na celkových výnosech v prvním čtvrtletí roku 2010 činil 18,4 % ve srovnání s 17,2%-ním podílem v prvním čtvrtletí minulého roku.

Prodeje ostatních produktů mimo segment hygieny (zejména pro stavebnictví, zemědělství a zdravotnictví) dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2010 4,4 milionu EUR, což znamená meziroční nárůst o 22,4 %. Podíl výnosů z prodeje produktů mimo segment hygieny na celkových výnosech v prvním čtvrtletí roku 2010 činil 12,9 %, ve srovnání s 10,1%-ním podílem v prvním čtvrtletí roku 2009.

Rozdělení výnosů dle geografie trhů¹ potvrzuje stálou koncentraci odbytu Společnosti na širší oblast Evropy. Výnosy z prodejů do západní Evropy dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2010 20,7 milionu EUR, což představuje 60,1 % podíl na celkových výnosech ve srovnání s 56,5%-ním podílem ve stejném období roku 2009. Výnosy z prodeje do střední a východní Evropy a Ruska dosáhly v tomto období výše 12,0 milionu EUR a představovaly tak 35,0%-ní podíl na celkových výnosech ve srovnání s 41,0%-ním podílem v prvním čtvrtletí roku 2009. Výnosy z prodeje do ostatních teritorií činily 1,7 milionu EUR a představovaly 4,9%-ní podíl na celkových výnosech ve srovnání s 2,5%-ním podílem v prvním čtvrtletí roku 2009.

¹ Rozdělení dle geografie se určuje místem dodání zboží.

Potvrzení výhledu na rok 2010

V prvním čtvrtletí roku 2010 Společnost dosáhla hospodářských výsledků, jež jsou v souladu se zveřejněným výhledem na celý rok 2010.

Výsledky hospodaření může též v krátkodobém horizontu ovlivňovat i vývoj cen polymerů a následné zpoždování mechanismu přenášení cen. Od počátku roku došlo oproti předpokladům, na nichž byl postaven plán roku 2010, k dalšímu významnému nárůstu cenových indexů a tento vývoj se negativně projeví ve výsledcích za druhé čtvrtletí.

Na základě finančních a obchodních výsledků za první čtvrtletí 2010 a s ohledem na vývoj na evropském trhu netkaných textilií včetně očekávaného vývoje na trhu s polymery potvrzuje Společnost svůj předchozí výhled ukazatelů hospodaření na rok 2010.

Příloha 1

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku

připraven dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS)

(v tis. EUR)

	1. čtvrtletí 2010 (neauditované)	1. čtvrtletí 2009 (neauditované)
Výnosy	34 399	35 662
Spotřeba materiálu a služeb	(23 987)	(20 066)
Osobní náklady	(1 786)	(1 614)
Ostatní provozní výnosy/(náklady) (netto)	211	36
EBITDA	8 837	14 018
EBITDA marže %	25,7%	39,3 %
Odpisy	(4 074)	(3 812)
Provozní zisk	4 763	10 206
Marže provozního zisku v %	13,8 %	28,6 %
Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/(náklady) (netto)	4 376	(2 679)
Úrokové náklady (netto)	(808)	(1 132)
Daň z příjmu – (náklad)/výnos	(681)	374
Čistý zisk	7 650	6 769
Ostatní úplný výsledek		
Čistá ztráta ze zajištění peněžních toků	(1 123)	--
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	3 301	(993)
Úplný výsledek za období celkem	9 828	5 776

Příloha 2

Konsolidovaný výkaz o finanční situaci

připraven dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS)

K 31. březnu
(v tis. EUR)

	2010 (neauditované)	2009 (neauditované)
<i>Dlouhodobý majetek</i>		
Dlouhodobý hmotný majetek	114 073	115 642
Dlouhodobý nehmotný majetek	205	233
Goodwill	91 182	84 738
Dlouhodobý majetek celkem	205 460	200 613
<i>Oběžná aktiva</i>		
Zásoby	12 528	12 288
Obchodní a ostatní pohledávky	26 395	31 074
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	217	337
Oběžná aktiva celkem	39 140	43 699
Aktiva celkem	244 600	244 312
<i>Základní kapitál a rezervní fondy</i>		
Základní kapitál	11 444	11 444
Emisní ážio	17 846	26 152
Zákonný rezervní fond	4 396	2 433
Rozdíly z přepočtu	5 504	(207)
Ostatní změny ve vlastním kapitálu	(942)	--
Nerozdělený zisk	84 852	65 133
Základní kapitál a rezervní fondy celkem	123 100	104 955
<i>Dlouhodobé závazky</i>		
Bankovní úvěry	95 881	91 300
Ostatní závazky	33	10
Odložený daňový závazek	11 357	10 814
Dlouhodobé závazky celkem	107 271	102 124
<i>Krátkodobé závazky</i>		
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	11 248	14 314
Daňové závazky	2 004	56
Krátkodobá část bankovních úvěrů	977	22 863
Krátkodobé závazky celkem	14 229	37 233
Vlastní kapitál a pasiva celkem	244 600	244 312

Příloha 3

Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích

připraven dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS)

(v tis. EUR)

	1. čtvrtletí 2010 (neauditované)	1. čtvrtletí 2009 (neauditované)
Zisk před zdaněním	8 331	6 395
<i>Úpravy o:</i>		
Odpisy	4 074	3 812
Kursově změny	(3 532)	666
Úrokové náklady	808	1 138
Změny v přecenění úrokových swapů na reálnou hodnotu	(1 123)	214
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	10	241
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>		
Pokles/(růst) stavu zásob	1 643	232
Pokles/(růst) pohledávek	(406)	(4 126)
Růst/(pokles) závazků	(1 404)	(2 206)
Zaplacená daň z příjmu	(3)	(3)
<i>Peněžní toky z provozní činnosti (netto)</i>	8 398	6 363
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>		
Pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	(4 894)	(68)
<i>Peněžní toky z investiční činnosti (netto)</i>	(4 894)	(68)
<i>Peněžní toky z finanční činnosti</i>		
Růst/(pokles) bankovních úvěrů	(3 142)	(4 772)
Růst/(pokles) dlouhodobých závazků	6	5
Zaplacené úroky	(614)	(1 259)
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	(10)	(241)
<i>Peněžní toky z finanční činnosti (netto)</i>	(3 760)	(6 267)
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku účetního období	473	309
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	(256)	28
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k 31. březnu	217	337