

Konsolidované neauditované finanční výsledky za prvních devět měsíců 2007

29. listopadu 2007

PEGAS NONWOVENS SA (dále jen „PEGAS“ nebo „Společnost“) s potěšením oznamuje své konsolidované neauditované finanční výsledky za prvních devět měsíců roku 2007 končících 30. září 2007, jenž jsou připravené v souladu s mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS).

“Ve třetím čtvrtletí i v prvních devíti měsících roku 2007 se nám podařilo udržet tržby na stabilní úrovni a zároveň investovat do rozšíření výrobních kapacit, konkrétně do 8. výrobní linky. S dosaženými výsledky jsme spokojeni. Spuštění nové výrobní linky do provozu probíhá v souladu s časovým a finančním plánem a plná komerční výroba je očekávána od ledna 2008. Současně s tím pracujeme na přípravě projektu 9. výrobní linky.

Na konci období bylo v našich závodech ve Znojmě a Bučovicích zaměstnáno 376 pracovníků. PEGAS je nyní druhým největším evropským výrobcem netkaných textilií typu spunmelt na bázi polypropylenu a polyetylenů s 11,4% podílem na celkové instalované kapacitě v Evropě a 16,9% podílem na produkci netkaných textilií typu spunmelt pro oblast hygieny. Dosáhli jsme zvýšení tržeb z prodeje speciálních netkaných textilií z 6,13 milionů Euro v prvním čtvrtletí roku 2007 na 7,21 milionů Euro ve třetím čtvrtletí 2007 a celková výroba se v prvních devíti měsících roku navýšila o 3,1%. Splacením nejdražších úvěrů se nám podařilo snížit náklady na financování meziročně o 33,6%.

PEGAS je díky své schopnosti neustále zvyšovat výrobní a provozní efektivitu, vyvíjet nové produkty a také vzhledem ke své zeměpisné poloze nadále jedním z předních výrobců ve svém odvětví”, sdělil k výsledkům ing. Miloš Bogdan, člen představenstva společnosti PEGAS NONWOVENS SA a generální ředitel PEGAS NONWOVENS s.r.o.

Přehled finančních výsledků za prvních devět měsíců 2007

Tržby 90,7 mil. Euro (+0,1% meziročně)

Provozní náklady¹ bez odpisů 60,5 mil. Euro (+2,6% meziročně)

EBITDA 29,7 mil. Euro (-20,5% meziročně)

Upravená EBITDA² 30,2 mil. Euro (-4,6% meziročně), upravená EBITDA marže 33,3%

Kursově zisky/(ztráty) a přecenění úrokových swapů na reálnou hodnotu -0,5 mil. Euro

Odpisy dl. hmotného a nehmotného majetku 9,1 mil. Euro (-0,3% meziročně)

Provozní hospodářský výsledek (EBIT) 20,6 mil. Euro (-27,1% meziročně)

Upravený provozní hospodářský výsledek (EBIT)² 21,1 mil. Euro (- 6,4% meziročně)

Finanční náklady 8,3 mil. Euro (-33,6% meziročně)

Čistý zisk 12,5 mil. Euro (-15,4% meziročně)

Upravený čistý zisk³ před kursovými změnami a přeceněním úrokových swapů 13,0 mil. Euro (+37,3% meziročně)

Čistý dluh⁴ 124,6 mil. Euro (+9,2% od 31. prosince 2006)

Investice do dl. hmotného a nehmotného majetku 18,7 mil. Euro (+336,9% meziročně)

Poměrový ukazatel Investice/ Výnosy 20,6%

Počet zaměstnanců skupiny k 30. září 2007 376 (+15,0% meziročně)

Výroba v tunách 41 836 (+3,1% meziročně)

Výplata dividendy 7 mil. Euro (0,76 Euro na jednu akcii)

¹ Bez realizovaných a nerealizovaných kursových rozdílů k 30. září 2007 a přecenění úrokových swapů na reálnou hodnotu

² Upravená EBITDA a upravený provozní hospodářský výsledek (EBIT) nezahrnuje realizované a nerealizované kurzové rozdíly k 30. září 2007 a přecenění úrokového swapu na reálnou hodnotu a ukazují skutečnou provozní výkonnost Společnosti.

³ Upravený čistý zisk je vypočten jako účetní čistý zisk bez vlivu realizovaných a nerealizovaných kurzových rozdílů vyplývajících z přepočtu rozvahových položek a dále z přecenění úrokového swapu společností na reálnou hodnotu, včetně jejich dopadu na daň z příjmu. Upravený čistý zisk ukazuje skutečnou finanční výkonnost Společnosti.

⁴ Čistý dluh je uveden jako dlouhodobý finanční dluh plus krátkodobý finanční dluh mínus hotovost.

Konsolidované finanční výsledky

Výnosy, Náklady a EBITDA

Výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) dosáhly v prvních devíti měsících roku 2007 90,7 mil. Euro, meziročně více o 0,1%.

Celkové provozní náklady bez odpisů a po vyloučení realizovaných i nerealizovaných kursových rozdílů a přecenění úrokových swapů na reálnou hodnotu se zvýšily meziročně o 2,6% na 60,5 mil. Euro. Hlavními faktory růstu provozních nákladů byly zvyšující se ceny polymerů, elektrické energie a také nárůst osobních nákladů.

Upravená EBITDA dosáhla výše 30,2 mil. Euro, meziročně méně o 4,6%, zejména důsledkem rostoucích cen polymerů v průběhu roku 2007 a souvisejícího zpoždění v mechanismu přenesení nákupních cen polymerů do ceny výstupu ("pass-through mechanism"), změn v produktovém sortimentu a vyšších nákladů na energii a zaměstnance. Negativní dopad zpoždění mechanismu přenesení cen na ukazatel EBITDA v prvních devíti měsících roku 2007 je Společností odhadován na 0,5 mil. Euro a pro celý rok 2007 se tento dopad očekává na úrovni 0,8 mil. Euro. Upravená EBITDA marže za období prvních devíti měsíců 2007 dosáhla 33,3%, což je o 1,7 procentních bodů méně ve srovnání se stejným obdobím roku 2006.

Provozní náklady

Celková spotřeba materiálů a ostatní spotřeba dosáhla v prvních devíti měsících roku 2007 výše 57,4 mil. Euro, což představuje nárůst o 3,1% oproti stejnému období předchozího roku, zejména na základě růstu cen polymerů a elektrické energie.

Celkové osobní náklady činily v prvních devíti měsících roku 2007 4,3 mil. Euro, což představuje 15,9% meziroční nárůst. Toto navýšení je způsobeno zejména zavedením nového systému odměňování členů představenstva a managementu Společnosti a náborem nových zaměstnanců (zejména pro provoz osmé výrobní linky).

Celkové osobní náklady denominované v českých korunách vzrostly za první až třetí čtvrtletí 2007 meziročně o 14,4%. Ke konci září 2007 pracovalo ve Společnosti 376 zaměstnanců, což je o 15% více, nežli ke konci září 2006. Tento nárůst je způsoben zejména náborem nových pracovníků pro osmou výrobní linku.

Ostatní čisté provozní výnosy dosáhly v prvních devíti měsících roku 2007 667 tisíc Euro, zejména vlivem jednorázového příjmu z arbitrážního řízení v částce 1,03 mil. Euro. Realizované a nerealizované kursové rozdíly vyplývající zejména z přepočtu rozvahových položek a dále přecenění úrokového swapu na reálnou hodnotu k 30. září 2007 dosáhly za prvních devět měsíců roku 2007 ztráty 526 tisíc Euro. **Tyto kurzové rozdíly a přecenění úrokového swapu nemají vliv na peněžní zůstatky Společnosti.**

Odpisy

Konsolidované odpisy dosáhly v prvních devíti měsících roku 2007 výše 9,1 mil. Euro o 0,3% meziročně méně.

Odpisy v budoucích obdobích budou ovlivněny účetním zachycením osmé výrobní linky v rozvahové položce dlouhodobý hmotný majetek. V současnosti jsou investice spojené s osmou výrobní linkou zachyceny v položce nedokončený dlouhodobý hmotný majetek a poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek (všechny tyto položky součástí dlouhodobého majetku) a nejsou odepisovány. Budovy osmé linky se začnou odepisovat od prosince 2007 a většina výrobního zařízení a ostatního vybavení bude odepisována od ledna 2008.

Provozní výsledek

Upravený provozní výsledek (EBIT) dosáhl v prvních devíti měsících 2007 21,1 mil. Euro, což je o 6,4% méně ve srovnání se stejným obdobím roku 2006.

Finanční náklady

Finanční náklady společnosti spojené s obsluhou dluhu dosáhly v prvních devíti měsících roku 2007 8,3 mil Euro, což představuje výrazný pokles o 33,6% ve srovnání s obdobím prvních devíti měsíců 2006. Tohoto podstatného snížení bylo dosaženo zejména splacením nejdražšího dluhu na konci prosince 2006.

V květnu 2007 refinancoval PEGAS svůj stávající dluh za příznivějších podmínek nežli u předchozího dluhu, který byl spojen s financováním akvizice společnosti PEGAS a.s. na konci roku 2005. Ve druhém čtvrtletí 2007 odepsala Společnost zbytek poplatku za sjednání úvěru spojeného s předchozími úvěrovými linkami ve výši 2,6 mil. Euro. Tyto jednorázové náklady byly zachyceny v položce Finanční náklady. Současné úvěrové linky se sestávají z revolvingového úvěrového rámce až do výše 130 mil. Euro (Euribor + 1,2%) a z kontokoretního úvěru do výše 20 mil. Euro (Euribor +1,25%). Zároveň se snížila výše hotovostních prostředků a volná hotovost je využívána na denní bázi ke snižování úrovně zadlužení.

Daň z příjmu

Za prvních devět měsíců roku 2007 představovala daň z příjmu pozitivní sumu 239 tisíc Euro. Z toho splatná daň z příjmu v běžném období činila náklad 9 tisíc Euro a odložená daň výnos 248 tisíc Euro.

Čistý zisk a upravený čistý zisk

Účetní čistý zisk činil v prvních devíti měsících roku 2007 12,5 mil. Euro, což je o 15,4% meziročně méně. Srovnání mezi obdobími je ovlivněno změnou kurzu české koruny k Euru a jejím dopadem do Výkazu zisku a ztráty zejména z titulu přecenění rozvahových položek. Tato přecenění společně s přeceněním úrokového zajištění zvýšily Čistý zisk ve třetím čtvrtletí 2007 o 5,5 mil. Euro na 9,8 mil. Euro. Přecenění bilančních položek nemělo žádný vliv na peněžní zůstatky Společnosti.

Upravený čistý zisk dosáhl v prvních devíti měsících roku 2007 13,0 mil. Euro, což je o 37,3% meziročně více. Upravený čistý zisk je vypočten jako účetní čistý zisk bez vlivu realizovaných a nerealizovaných kurzových rozdílů a přecenění úrokového swapu společnosti na reálnou hodnotu k 30. září 2007, včetně jejich dopadu na daň z příjmu Společnosti. Upravený čistý zisk ukazuje skutečnou finanční výkonnost Společnosti.

Investice

Celkové konsolidované investice dosáhly v prvních devíti měsících roku 2007 úrovně 18,7 mil. Euro, meziročně více o 336,9%. Téměř veškeré kapitálové investice byly spojeny s projektem výstavby osmé výrobní linky. Podíl celkových investic Společnosti na celkových konsolidovaných výnosech dosáhl v prvních devíti měsících 2007 úrovně 20,6%.

Peníze a zadluženost

Objem peněz a peněžních prostředků dosáhl k 30. září 2007 výše 567 tisíc Euro, meziročně o 97,4% méně ve srovnání s 31. prosincem 2006. Celková výše konsolidovaných finančních dluhů (krátkodobých a dlouhodobých) k 30. září 2007 činila 125,2 mil. Euro, o 8,1% méně nežli k 31. prosinci 2006. Snížení peněz a peněžních ekvivalentů a konsolidovaného finančního dluhu je dáno firemní politikou řízení hotovosti spojenou s refinancováním, kdy je volná hotovost používána na denní bázi ke snižování úrovně finančního dluhu a tím ke snižování úrokových nákladů.

Celková výše čistého dluhu k 30. září 2007 dosáhla 124,6 mil. Euro, o 9,2% meziročně více nežli k 31. prosinci 2006. Vývoj úrovně zadlužení Společnosti v roce 2007 byl primárně ovlivněn investicí do nové výrobní linky. Společnost rovněž vyplatila v září roku 2007 dividendu v celkové výši 7 mil. Euro.

Prvních devět měsíců roku 2007

Přehled vývoje Společnosti

Hlavní obor podnikání skupiny PEGAS NONWOVENS je výroba netkaných textilií na bázi polypropylenu a polyetylenů do oblasti výroby hygienických jednorázových produktů na evropském trhu. Textilie jsou dále využívány zákazníky Společnosti k výrobě dětských plen, produktů pro dámskou hygienu a dospělou inkontinenci. Společnost dále vyrábí materiály do odvětví průmyslu, zemědělství, lékařských aplikací a aplikací mimo hygienu.

Celková produkce dosáhla v prvních devíti měsících 2007 41 836 tun, což je o 3,1% meziročně více ve srovnání se stejným obdobím roku 2006. Společnost dále pokračovala ve zvyšování výroby prostřednictvím vyšší efektivity výrobních procesů a to přesto, že nedošlo k rozšíření výrobních kapacit.

Výnosy z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů činily v prvních devíti měsících roku 2007 78,3 mil. Euro, představující 86,3%-ní podíl na celkových výnosech. Tento podíl byl ve stejném období roku 2006 obdobný a činil 88,1%.

Výnosy z prodeje standardních textilií používaných k výrobě hygienických produktů dosáhly v prvních devíti měsících roku 2007 58,5 mil. Euro a ve srovnání s výnosy 58,6 mil. Euro za stejné období roku 2006 zůstaly téměř beze změny. Podíl výnosů z prodeje komoditních textilií používaných k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech činil 64,5%, téměř totožný s podílem 64,6% ve stejném období roku 2006.

Výnosy z prodeje speciálních textilií dosáhly 19,8 mil. Euro, o 7% méně ve srovnání s prvním až třetím čtvrtletím roku 2006. Podíl výnosů z prodeje specialit na celkových výnosech v prvních devíti měsících roku 2007 dosáhl 21,8%. Tento vývoj byl Společností očekáván, neboť došlo k plánovanému nahrazení časově omezeného kontraktu na speciální materiály ze zámoří, jenž pozitivně ovlivnil výnosy v roce 2006, jinými projekty v rámci lokálního trhu a to dle předchozích dohod se zákazníky.

Prodeje ostatních produktů mimo segment hygieny (zejména pro stavebnictví, zemědělství a zdravotnictví) dosáhly v prvních devíti měsících roku 2007 výše 12,5 mil. Euro, což představuje nárůst o 15,1% ve srovnání se stejným obdobím roku 2006.

Rozdělení výnosů dle geografie trhů potvrdilo silnou a rostoucí pozici Společnosti na evropském trhu. Výnosy z prodeje do západní Evropy dosáhly v prvních devíti měsících roku 2007 52,8 mil. Euro, o 41,2% více nežli ve stejném období loňského roku. Výnosy z prodeje do střední a východní Evropy včetně Ruska dosáhly 26,1 mil. Euro, meziročně o 2,2% méně. Výnosy z prodeje do ostatních teritorií dosáhly výše 11,8 mil. Euro, meziročně o 55,5% méně. Tyto změny jsou výsledkem jednorázových objednávek z ostatních teritorií v loňském roce, jak již bylo uvedeno výše.

V rámci projektů v oblasti vývoje a výzkumu se Společnost zaměřila na zlepšování stávajících materiálů a vývoj nových parametrů dle požadavků zákazníků. Společnost vyvinula zušlechťující povrchové úpravy obsahující přírodní extrakty a dále aktivně pracuje na projektech zaměřených na elastické netkané textilie, netkané textilie pro lékařské aplikace, trvalé hydrofilní úpravy a bikomponentní materiály s vylepšenými vlastnostmi.

Nová osmá linka

Společnost oficiálně uvedla do provozu svou osmou výrobní linku, jenž by měla být využita v plné kapacitě od ledna roku 2008. Linka je schopna vyrábět ultralehké textilie do oblastí hygieny a dále speciální výrobky pro lékařské aplikace. Linka může samozřejmě produkovat i standardní produkty.

Nová devátá linka

Společnost zahájila přípravné práce na deváté výrobní lince podáním žádosti o investiční pobídku české vládě. Časový harmonogram projektu bude upřesněn později.

Prodej podílu Pamplony

Pamplona Capital Partners I, LP prodala svůj 43,4%-ní podíl na Společnosti v celkovém počtu 4 001 165 akcií za cenu 780 Kč za jednu akcií dne 16. července 2007. V současnosti je 100% akcií Společnosti volně obchodováno na burzách v Praze a ve Varšavě.

Výhled na rok 2008

Vedoucí pozice v technologii

Společnost se i nadále soustředí na udržení své pozice evropského technologického lídra prostřednictvím dalších investic do výzkumných a vývojových projektů s přidanou hodnotou, zejména v oblasti elastických materiálů, ultra lehkých netkaných textilií, netkaných textilií se speciálními parametry a textilií pro lékařské aplikace.

Růst tržního podílu

Po navýšení výrobní kapacity instalací nové výrobní linky, bude hlavním cílem v roce 2008 maximalizace výroby a vyšší produkce specialit na nejnovějších linkách. Osmá výrobní linka umožní navýšení kapacity o 12 - 15 tisíc tun ročně v závislosti na složení sortimentu, což představuje 28% nárůst výroby na roční bázi. Linka je v současnosti v pilotním provozu a již produkuje omezené množství materiálu k prodeji. Další růst bude dosažen spuštěním deváté výrobní linky, jež může být uvedena do provozu již v roce 2010.

95% z celkové výrobní kapacity Společnosti na rok 2008 již bylo úspěšně dohodnuto se zákazníky. Zbývající objem k naplnění celkové výrobní kapacity v objemu 70 tisíc tun je předmětem nových společných projektů se zákazníky, jež jsou blízko k dokončení. Toto znamená, že využití výrobních kapacit Společnosti bude v následujícím roce na nejvyšší možné úrovni.

PEGAS se soustředí na zlepšení struktury portfolia zákazníků a získání a udržení pozice strategického dodavatele pro přední evropské výrobce. Vzhledem k obtížnosti substituce prémiových výrobků konkurenčními výrobky je pozice strategického dodavatele nesmírně důležitá pro udržení marží a pozice na trhu.

Současnou strategií Společnosti je organický růst, což znamená postupné rozšiřování výrobních kapacit ve Znojmě, kde jsou možnosti synergií, výrobní pružnosti a logistického plánování optimální. PEGAS je nejvýhodněji situovaný velký výrobce netkané textilie v Evropě a je tedy v nejlepší pozici dodávat na východní trhy. PEGAS se bude i v dalším období zaměřovat na svůj klíčový trh, kde je lídrem v odvětví, nicméně do budoucna nelze vyloučit ani strategickou akvizici nebo vytvoření společného podniku s jinou společností. Tyto alternativy Společnost průběžně vyhodnocuje na základě faktorů, jimiž jsou zejména přístup na nové trhy, přístup k novým technologiím a celkové synergie se strategií Společnosti a jejími budoucími záměry.

Příloha 1

V tisících Euro	PEGAS NONWOVENS SA	
	Prvních 9 měsíců 2006	Prvních 9 měsíců 2007
Konsolidovaný výkaz zisku a ztrát		
Tržby	90 650	90 731
Spotřeba materiálu a služeb	(55 651)	(57 373)
Osobní náklady	(3 733)	(4 326)
z toho bonus na cenu akcií	0	(107)
Ostatní čisté provozní výnosy/ (náklady)	6 109	667
z toho kursové zisky a přecenění úrokového swapu	5 680	(526)
EBITDA	37 375	29 699
Upravená EBITDA	31 695	30 225
Upravená EBITDA marže v %	35,0%	33,3%
Odpisy dl. nehmotného a hmotného majetku	(9 133)	(9 110)
Provozní zisk (ztráta)	28 242	20 589
Upravený provozní zisk (ztráta)	22 562	21 115
Upravená provozní marže v %	24,9%	23,3%
Finanční náklady	(12 565)	(8 343)
Daň z příjmu	(568)	239
Menšinové podíly	(359)	0
Čistý zisk (ztráta) po zdanění	14 750	12 485
Upravený čistý zisk (ztráta) po zdanění	9 463	12 993

Příloha 2

V tisících Euro	PEGAS NONWOVENS SA		
	30. září 2006 (neauditované)	31. prosince 2006 (auditované)	30. září 2007 (neauditované)
Konsolidovaná rozvaha			
Dlouhodobý majetek	190 822	195 008	204 965
Dlouhodobý nehmotný majetek	108 808	110 522	120 735
Dlouhodobý hmotný majetek	82 014	84 486	84 230
Oběžná aktiva	49 561	54 017	36 962
Zásoby	9 132	8 363	10 195
Obchodní a ostatní pohledávky	23 575	23 640	26 200
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	16 854	22 014	567
Aktiva celkem	240 383	249 025	241 927
Vlastní kapitál	18 334	76 950	82 550
Dlouhodobé závazky	188 591	138 351	132 210
Bankovní úvěry nad 1 rok	135 518	122 851	117 225
Odložený daňový závazek	15 216	15 225	14 912
Ostatní závazky	37 857	275	73
Krátkodobé závazky	33 458	33 724	27 167
Obchodní a ostatní závazky	19 988	20 212	19 156
Daňové závazky	150	192	45
Krátkodobá část bankovních úvěrů	13 320	13 320	7 966
Vlastní kapitál a závazky celkem	240 383	249 025	241 927

Příloha 3

V tisících Euro	PEGAS NONWOVENS SA	
	9 měsíců do 30.9.2006	9 měsíců do 30.9.2007
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ		
Zisk (ztráta) před zdaněním	15 677	12 246
Odpisy	9 133	9 110
Kursově zisky	(4 513)	727
Úrokové náklady	12 565	8 343
Změny v přecenění úrokových swapů na reálnou hodnotu	(1 200)	(455)
Pokles (růst) stavu zásob	(510)	(1 832)
Pokles (růst) pohledávek	1 410	(2 105)
Růst (pokles) závazků	(3 306)	160
Zaplacená daň z příjmu	(1 592)	(120)
Výdaje zaplacené v souvislosti s IPO	0	(2 389)
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	27 664	23 685
Pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	(4 275)	(18 678)
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	(4 275)	(18 678)
Růst (pokles) bankovních úvěrů	(27 427)	(11 817)
Růst (pokles) dlouhodobých závazků	0	(202)
Zaplacené úroky	(6 142)	(7 421)
Výplata dividend	0	(7 014)
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	(33 569)	(26 454)
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období	27 034	22 014
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	(10 180)	(21 447)
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období	16 854	567