

PEGAS NONWOVENS SA

Konsolidované neauditované finanční výsledky za prvních devět měsíců roku 2009

26. listopadu 2009

PEGAS NONWOVENS SA oznamuje své konsolidované neauditované finanční výsledky za prvních devět měsíců roku 2009 končících 30. září 2009, připravené v souladu s mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS).

„Za prvních devět měsíců tohoto roku jsme vykázali ukazatel EBITDA ve výši 30,8 milionu EUR, což je o 1,1 % více nežli ve stejném období roku loňského. Opětovně jsme tak prokázali schopnost dosahovat velmi dobrých hospodářských výsledků i v době náročné ekonomické situace ve světě. Ve 3. čtvrtletí tohoto roku jsme se navíc museli vypořádat s poměrně razantním nárůstem cen vstupních surovin, jenž měl dopad na provozní hospodaření. Díky lepší výrobní výkonnosti, silným prodejním výsledkům a optimalizačním opatřením se nám podařilo tento dopad minimalizovat a dosáhnout stejné výše ukazatele EBITDA jako ve 2. čtvrtletí tohoto roku. Věříme, že se nám podaří udržet stejnou provozní výkonnost i po zbytek roku a naplníme tak plánované hospodářské výsledky. Pozitivně hodnotíme i tu skutečnost, že i přes vyplacení dividendy ve výši 8,3 milionu EUR úroveň čistého dluhu zůstala na téměř stejné úrovni jako na konci 2. čtvrtletí letošního roku,“ řekl František Řezáč, člen představenstva PEGAS NONWOVENS SA a generální ředitel PEGAS NONWOVENS s.r.o.

Přehled finančních výsledků

(mil. EUR)	Devět měsíců leden – září 2009		Třetí čtvrtletí červenec – září 2009	
		meziročně		meziročně
Výnosy	93,3	(15,8 %)	30,1	(15,1 %)
Provozní náklady bez odpisů	62,5	(22,2 %)	21,7	(15,6 %)
EBITDA	30,8	+1,1 %	8,4	(13,9 %)
Odpisy	11,9	(6,1 %)	4,1	(5,5 %)
Provozní hospodářský výsledek (EBIT)	18,9	+6,3 %	4,3	(20,7 %)
Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/ (náklady) (netto)	7,9	(39,9 %)	3,4	n/a
Úrokové náklady (netto)	2,9	(39,0 %)	1,0	(40,5 %)
Daň z příjmu - náklad/(výnos)	1,8	(30,4 %)	0,7	n/a
Čistý zisk	22,1	(6,1 %)	6,0	+2 170,6 %
Investice do hmotného a nehmotného majetku	0,6	(96,9 %)	0,1	(81,2 %)
Počet zaměstnanců skupiny na konci období	381	(2,1 %)	381	(2,1 %)
Průměrný počet zaměstnanců skupiny za období	381	0 %	383	(0,8 %)
Čistý dluh	103,7	(16,1 %)	103,7	(16,1 %)
Výroba (v tunách)	51 603	+3,1 %	17 270	+0,8 %
Průměrný kurz Kč/EUR za období	26,619	+7,3 %	25,598	+6,3 %
Kurz Kč/EUR na konci období	25,165	+2,0 %	25,165	+2,0 %

Konsolidované finanční výsledky

Výnosy, náklady a EBITDA

V prvních devíti měsících roku 2009 dosáhly konsolidované výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) 93,3 milionu EUR, což představuje meziroční pokles o 15,8 %. Klíčovou roli zde sehrál výrazný pokles cenových indexů polymerů na konci loňského roku, jenž se následně projevil snížením odbytových cen finálních výrobků od druhého čtvrtletí tohoto roku. Pozitivní vliv mělo oproti tomu vyprodání skladových zásob v prvním čtvrtletí roku 2009.

Celkové konsolidované výnosy dosáhly ve třetím čtvrtletí roku 2009 30,1 milionu EUR, tj. o 15,1 % méně ve srovnání se stejným obdobím minulého roku. Výnosy byly výrazně ovlivněny výše zmíněným poklesem cen vstupních materiálů. Výborné prodejní výsledky v průběhu třetího čtvrtletí přispěly i k dalšímu výraznému snížení skladových zásob.

Celkové konsolidované provozní náklady bez odpisů za prvních devět měsíců roku 2009 meziročně poklesly o 22,2 % na částku 62,5 milionu EUR. V samotném třetím čtvrtletí 2009 konsolidované provozní náklady bez odpisů činily 21,7 milionu EUR, což je o 15,6 % meziročně méně. Hlavním příčinou meziročního poklesu provozních nákladů byl již zmíněný propad cen polymerů ve srovnávaných obdobích. V letošním roce dosáhly ceny polymerů své nejnižší úrovně v prvním čtvrtletí, zatímco ve třetím čtvrtletí došlo k jejich dramatickému nárůstu.

EBITDA dosáhla v prvních devíti měsících roku 2009 30,8 milionu EUR, meziročně o 1,1 % více. Mírný nárůst ukazatele EBITDA byl dosažen zejména jeho mimořádným růstem v prvním čtvrtletí roku. Naopak přecenění opčního akciového programu o 0,4 milionu EUR působilo na výši ukazatele EBITDA záporně.

EBITDA ve třetím čtvrtletí roku 2009 dosáhla 8,4 milionu EUR, tj. o 13,9 % meziročně méně. Meziroční srovnání třetích čtvrtletí bylo ovlivněno mechanismem přenesení cen polymerů na ceny finálních výrobků, kdy v obou čtvrtletích došlo z titulu působení tohoto mechanismu k negativnímu dopadu do hospodaření Společnosti, nicméně ve třetím čtvrtletí letošního roku byl tento negativní dopad vyšší. Rovněž přecenění opčního plánu na reálnou hodnotu zapříčinilo meziroční pokles tohoto ukazatele. I přes nepříznivý vývoj cen vstupů ve třetím čtvrtletí roku 2009 se Společnosti podařilo díky lepší výrobní výkonnosti, silným prodejním výsledkům a optimalizačním opatřením dopad minimalizovat a dosáhnout stejné výše ukazatele EBITDA jako ve 2. čtvrtletí tohoto roku. V prvních devíti měsících roku 2009 se celková produkce v tunách zvýšila meziročně o 3,1% na 51 603 tun.

EBITDA marže dosáhla v prvních devíti měsících roku 2009 33,0 %, o 5,5 procentních bodů více ve srovnání se stejným obdobím roku 2008. Vyšší marže EBITDA bylo dosaženo díky propadu cen polymerů a rovněž snížením zásob hotových výrobků navýšených v roce 2008 a prodaných v prvním čtvrtletí roku 2009. EBITDA marže ve třetím čtvrtletí 2009 činila 27,9 %, o 0,4 procentního bodu více nežli ve třetím čtvrtletí roku 2008.

Provozní náklady

Celková spotřeba materiálu a ostatní spotřeba dosáhla v prvních devíti měsících roku 2009 57,1 milionu EUR, tj. meziročně o 24,5 % méně. V samotném třetím čtvrtletí 2009 tato položka činila 19,7 milionu EUR, což je o 18,7 % meziročně méně. Na tento vývoj měl vliv výše zmíněný meziroční pokles nákupních cen polypropylenu a polyethylenu.

Osobní náklady bez opčního akciového plánu poklesly o 2 %, po zahrnutí opčního plánu celkové osobní náklady v prvních devíti měsících roku 2009 meziročně vzrostly o 16,8 % na 5,8 milionu EUR. Celkové osobní náklady vyjádřené v českých korunách bez přecenění opčního akciového plánu mírně vzrostly meziročně o 5,2 % na základě valorizace mezd a vyššího odhadu odměn odvislých od dosaženého hospodářského výsledku na konci tohoto roku. Osobní náklady ve třetím čtvrtletí 2009 dosáhly výše 2,3 milionu EUR, meziročně o 26,1 % více a to primárně vlivem vyšší reálné hodnoty opčního akciového plánu.

Ostatní provozní výnosy/náklady (netto) dosáhly v prvních devíti měsících roku 2009 výnosu 0,4 milionu EUR, meziročně o 68,3 % více nežli ve stejném období roku 2008. Ve třetím čtvrtletí 2009 dosáhly ostatní provozní výnosy (netto) částky 0,3 milionu EUR, meziročně o 11,4 % méně.

Odpisy

Konsolidované odpisy dosáhly v prvních devíti měsících roku 2009 11,9 milionu EUR, což je meziročně o 6,1 % méně. Tento pokles byl důsledkem oslabení kurzu české koruny vůči EUR ve srovnávaných obdobích. Ve třetím čtvrtletí 2009 činily konsolidované odpisy 4,1 milionu EUR, meziročně o 5,5 % méně.

Provozní výsledek

V prvních devíti měsících roku 2009 činil provozní výsledek hospodaření (EBIT) 18,9 milionu EUR, o 6,3 % více než ve stejném období roku 2008 a to vlivem stabilní hodnoty EBITDA a nižšími odpisy.

Ve třetím čtvrtletí roku 2009 se provozní zisk (EBIT) meziročně snížil o 20,7 % na úroveň 4,3 milionu EUR.

Finanční výnosy a náklady

V prvních devíti měsících roku 2009 dosáhly kurzové zisky a ostatní finanční výnosy (netto) 7,9 milionu EUR, meziročně o 39,9 % méně. Tato položka představuje realizované a nerealizované kurzové zisky/ztráty, změny v reálné hodnotě úrokových swapů a ostatní finanční výnosy a náklady. Meziroční pokles byl způsoben mimořádně vysokými kurzovými zisky v prvním pololetí loňského roku. V samotném třetím čtvrtletí 2009 dosáhly kurzové zisky a ostatní finanční výnosy (netto) 3,4 milionu EUR, v porovnání se ztrátou 4,5 milionu EUR ve stejném období loňského roku.

Úrokové náklady (netto) spojené s obsluhou dluhu činily v prvních devíti měsících roku 2009 2,9 milionů EUR, tj. o 39,0 % méně ve srovnání se stejným obdobím minulého roku. Hlavním důvodem tohoto poklesu byl pokles úrokových sazeb na trhu a postupné snižování externího dluhu Společnosti. Ve třetím čtvrtletí 2009 dosáhly úrokové náklady (netto) hodnoty 1,0 milionu EUR, tj. o 40,5 % méně ve srovnání se stejným obdobím loňského roku.

Daň z příjmu

V prvních devíti měsících roku 2009 činila daň z příjmu 1,8 milionu EUR, meziročně o 30,4 % méně než ve stejném období roku 2008. Společnost vykázala v tomto období daň z příjmu především v důsledku nerealizovaných kurzových zisků, zejména z titulu přecenění bankovního dluhu a vnitropodnikové půjčky. Splatná daň činila v prvních devíti měsících tohoto roku 1,8 milionů EUR. Vliv změny v odložené dani byl v tomto období nevýznamný.

V samotném třetím čtvrtletí 2009 dosáhla daň z příjmu hodnoty 0,7 milionu EUR.

Čistý zisk

Čistý zisk dosáhl v prvních devíti měsících 2009 hodnoty 22,1 milionu EUR, což je meziročně o 6,1 % méně, primárně z důvodu vyšších kurzových zisků realizovaných v roce 2008 (včetně jejich vlivů na daň z příjmu). Ve třetím čtvrtletí 2009 společnost vytvořila čistý zisk ve výši 6,0 milionů EUR, v porovnání s čistým ziskem ve výši 0,3 milionu EUR ve stejném období roku 2008.

Investice

V prvních devíti měsících roku 2009 činily konsolidované investiční výdaje 0,6 milionu EUR, což je o 96,9 % meziročně méně. Vysoké investiční výdaje v roce 2008 představovaly zejména výdaje na projekt výstavby osmé výrobní linky. Investiční výdaje v roce 2009 představovaly výlučně běžné investice. Investiční výdaje za celý rok 2009 by neměly přesáhnout 1,5 milionu EUR.

Ve třetím čtvrtletí 2009 činily konsolidované investiční výdaje 0,1 milionu EUR, o 81,2 % méně ve srovnání se stejným obdobím minulého roku.

Peníze a zadluženost

Celková výše konsolidovaných finančních dluhů (krátkodobých i dlouhodobých) k 30. září 2009 činila 104,0 milionu EUR, o 16,0 % méně ve srovnání se stavem k 30. září 2008. Výše čistého dluhu k 30. září 2009 dosáhla 103,7 milionu EUR, meziročně o 16,1 % méně. Tato částka odpovídá 2,6 násobku ukazatele Čistý dluh/EBITDA k 30. září 2009, zatímco k 30. září 2008 dosahoval ukazatel Čistý dluh/EBITDA hodnoty 3,2. Finanční pozice Společnosti je stabilní a úvěrové linky jsou zajištěné.

Přehled hospodaření Společnosti za prvních devět měsíců roku 2009

Celková produkce v první jakosti dosáhla v prvních devíti měsících roku 2009 51 603 tun, což představuje nárůst o 3,1 % ve srovnání se stejným obdobím roku 2008. Ve třetím čtvrtletí 2009 Společnost vyrobila 17 270 tun, což představuje nárůst o 0,8 % v porovnání se stejným obdobím loňského roku.

Podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech činil v prvních devíti měsících roku 2009 88,8 %, což představuje nárůst ve srovnání s 86,6 % podílem v prvních devíti měsících roku 2008 a potvrzuje tak pokračující primární zaměření Společnosti na trh hygieny. Ve třetím čtvrtletí 2009 činil podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech 88,3 %, což představuje meziroční nárůst o 2,1 procentních bodů v porovnání se stejným obdobím loňského roku.

Výnosy z prodeje standardních textilií (komoditních) používaných k výrobě hygienických produktů dosáhly v prvních devíti měsících roku 2009 64,3 milionu EUR, což představuje meziroční pokles o 5,0 % v porovnání s devíti měsíci roku 2008. Podíl výnosů z prodeje standardních textilií pro oblast hygieny na celkových výnosech představoval v prvních devíti měsících roku 2009 68,9 %, meziročně nárůst z 61,0 % podílu v prvních devíti měsících roku 2008. Ve třetím čtvrtletí roku 2009 tento podíl činil 67,8 %. Ze segmentu hygieny připadlo v prvních devíti měsících roku 2009 na výnosy z prodeje lehkých a bi-komponentních textilií 18,6 milionu EUR, což představuje pokles o 34,2 % v porovnání se stejným obdobím roku 2008. Podíl výnosů z prodeje této kategorie výrobků na celkových výnosech v prvních devíti měsících roku 2009 činil 19,9 % a v samotném třetím čtvrtletí roku 2009 se tento podíl zvýšil na 20,5 %. Prodeje ostatních produktů mimo segment hygieny (zejména pro stavebnictví, zemědělství a zdravotnictví) dosáhly v prvních devíti měsících roku 2009 10,4 milionu EUR, což znamená meziroční pokles o 30,2 %. Podíl výnosů z prodeje produktů mimo segment hygieny na celkových výnosech v prvních devíti měsících roku 2009 činil 11,2 % a ve třetím čtvrtletí letošního roku mírně vzrostl na 11,7 %.

Rozdělení výnosů dle geografie trhů potvrzuje stálou koncentraci odbytu Společnosti na širší oblast Evropy. Výnosy z prodejů do západní Evropy dosáhly v prvních devíti měsících roku 2009 56,0 milionu EUR, což představuje 60,0 % podíl na celkových výnosech ve srovnání s 54,7 % podílem ve stejném období roku 2008. Výnosy z prodeje do střední a východní Evropy a Ruska dosáhly v tomto období výše 34,1 milionu EUR a představovaly tak 36,6 % podíl na celkových výnosech. Ve stejném období roku 2008 byl tento podíl 42,4 %. Substituce prodejů mezi teritorii západní Evropy a střední a východní Evropy je běžná a závisí na momentální geografické preferenci zákazníků. Výnosy z prodeje do ostatních teritorií činily 3,2 milionů EUR a představovaly 3,4 % podíl na celkových výnosech ve srovnání s 2,9 % podílem ve stejném období minulého roku.

Potvrzení výhledu na rok 2009

Na základě skutečně dosažených finančních výsledků za prvních devět měsíců roku 2009 a s ohledem na aktuální provozní a obchodní vývoj ve 4. čtvrtletí Společnost zpřesňuje původní výhled z března tohoto roku a předpokládá, že EBITDA k 31. prosinci 2009 meziročně nepoklesne o více než 5 %.

Příloha 1

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

připraven dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS)

(v tis. EUR)

	9 měsíců 2009 (neauditované)	9 měsíců 2008 (neauditované)
Výnosy	93 255	110 768
Spotřeba materiálu a služeb	(57 130)	(75 651)
Osobní náklady	(5 756)	(4 929)
Ostatní provozní výnosy/(náklady) (netto)	414	246
EBITDA	30 783	30 434
EBITDA marže %	33,0 %	27,5 %
Odpisy	(11 870)	(12 636)
Provozní zisk	18 913	17 798
Marže provozního zisku v %	20,3 %	16,1 %
Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/ (náklady) (netto)	7 854	13 066
Úrokové náklady (netto)	(2 929)	(4 805)
Daň z příjmu – (náklad)/výnos	(1 783)	(2 561)
Čistý zisk	22 055	23 498

Příloha 2

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

připraven dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS)

(v tis. EUR)

	3. čtvrtletí 2009 (neauditované)	3. čtvrtletí 2008 (neauditované)
Výnosy	30 061	35 421
Spotřeba materiálu a služeb	(19 723)	(24 246)
Osobní náklady	(2 282)	(1 809)
Ostatní provozní výnosy/(náklady) (netto)	335	378
EBITDA	8 391	9 744
EBITDA marže %	27,9 %	27,5 %
Odpisy	(4 120)	(4 358)
Provozní zisk	4 271	5 386
Marže provozního zisku v %	14,2 %	15,2 %
Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/ (náklady) (netto)	3 437	(4 469)
Úrokové náklady (netto)	(973)	(1 634)
Daň z příjmu – (náklad)/výnos	(718)	982
Čistý zisk	6 017	265

Příloha 3

Konsolidovaná rozvaha

připravena dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS)

K 30. září

(v tis. EUR)

	2009 (neauditované)	2008 (neauditované)
<i>Dlouhodobý majetek</i>		
Dlouhodobý hmotný majetek	118 032	136 591
Dlouhodobý nehmotný majetek	227	293
Goodwill	92 197	94 064
Dlouhodobý majetek celkem	210 456	230 948
<i>Oběžná aktiva</i>		
Zásoby	14 944	15 437
Obchodní a ostatní pohledávky	25 467	30 165
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	363	365
Oběžná aktiva celkem	40 774	45 967
Aktiva celkem	251 230	276 915
<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	6 511	6 619
Nerozdělený zisk	78 456	66 973
Základní kapitál a rezervní fondy celkem	118 653	113 621
<i>Dlouhodobé závazky</i>		
Bankovní úvěry	87 495	104 777
Ostatní závazky	205	1
Odložený daňový závazek	12 207	12 957
Dlouhodobé závazky celkem	99 907	117 735
<i>Krátkodobé závazky</i>		
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	14 225	23 946
Daňové závazky	1 915	2 487
Krátkodobá část bankovních úvěrů	16 530	19 126
Krátkodobé závazky celkem	32 670	45 559
Vlastní kapitál a pasiva celkem	251 230	276 915

Příloha 4

Konsolidovaný přehled o peněžních tocích

přípraven dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS)

(v tis. EUR)

	9 měsíců 2009 (neauditované)	9 měsíců 2008 (neauditované)
Zisk před zdaněním	23 838	26 059
<i>Úpravy o:</i>		
Odpisy	11 870	12 636
Kursově změny	(1 905)	(3 891)
Úrokové náklady	2 938	4 816
Změny v přecenění úrokových swapů na reálnou hodnotu	175	219
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	262	130
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>		
Pokles/(růst) stavu zásob	(1 247)	(2 025)
Pokles/(růst) pohledávek	3 676	(2 122)
Růst/(pokles) závazků	(4 380)	5 614
Zaplacená daň z příjmu	648	(1 774)
<i>Peněžní toky z provozní činnosti (netto)</i>	35 875	39 662
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>		
Pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	(551)	(17 824)
<i>Peněžní toky z investiční činnosti (netto)</i>	(551)	(17 824)
<i>Peněžní toky z finanční činnosti</i>		
Růst/(pokles) bankovních úvěrů	(24 257)	(9 198)
Růst/(pokles) dlouhodobých závazků	200	(100)
Distribuce dividendy	(8 306)	(7 845)
Zaplacené úroky	(2 645)	(4 711)
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	(262)	(130)
<i>Peněžní toky z finanční činnosti (netto)</i>	(35 270)	(21 984)
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku účetního období	309	511
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	54	(146)
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k 30. září	363	365