

Wyniki Arctic Paper za I kwartał 2012 roku

Un
coat
ed



Michał Jarczyński, CEO
Michał Bartkowiak, CFO
Warszawa, 16 maja 2012

Zastrzeżenie

Prosimy o uważne zapoznanie się z poniższą informacją

Niniejsza prezentacja („Prezentacja”) została przygotowana przez Arctic Paper S.A. („Spółka”) wyłącznie w celu informacyjnym na potrzeby inwestorów, banków i klientów Arctic Paper S.A. oraz analityków rynku i w żadnym przypadku nie może być traktowana jako część zaproszenia do lub oferty nabycia papierów wartościowych, zaproszenia do dokonania inwestycji lub przeprowadzenia transakcji dotyczących papierów wartościowych, zachętą do złożenia oferty nabycia lub rekomendacją do zawierania jakichkolwiek transakcji, w szczególności dotyczących papierów wartościowych Arctic Paper S.A.

Informacje zawarte w Prezentacji pochodzą z ogólnie dostępnych i w opinii Spółki wiarygodnych źródeł. Arctic Paper S.A. nie może jednak zagwarantować ich prawdziwości ani zupełności, z wyłączeniem informacji dotyczących Arctic Paper S.A. i jej Grupy Kapitałowej. Arctic Paper S.A. nie ponosi odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych na podstawie lub w oparciu o informacje zawarte w niniejszej Prezentacji. Informacje zawarte w Prezentacji nie były poddane niezależnej weryfikacji i w każdym wypadku mogą podlegać zmianom. Publikowanie przez Arctic Paper S.A. danych zawartych w Prezentacji nie stanowi naruszenia przepisów prawa obowiązujących spółki, których akcje są notowane na rynku regulowanym, w szczególności na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Informacje w niej zawarte zostały przekazane do publicznej wiadomości przez Arctic Paper S.A. w ramach raportów bieżących lub okresowych, albo stanowią ich uzupełnienie, nie dając jednocześnie podstawy do przekazywania ich w ramach wypełniania przez Spółkę jej obowiązków informacyjnych jako spółki publicznej.

W żadnym wypadku nie należy uznawać informacji znajdujących się w niniejszej Prezentacji za wyraźne lub dorozumiane złożenie oświadczenia czy zapewnienia jakiegokolwiek rodzaju przez Arctic Paper S.A. lub osoby działające w imieniu Arctic Paper S.A. Ponadto, ani Arctic Paper S.A., ani osoby działające w imieniu Arctic Paper S.A. nie ponoszą pod żadnym względem odpowiedzialności za jakiegokolwiek szkody, jakie mogą powstać, w skutek niedbalstwa czy z innej przyczyny, w związku z wykorzystaniem niniejszej Prezentacji lub jakichkolwiek informacji w niej zawartych, ani za szkody, które mogą powstać w inny sposób w związku z informacjami stanowiącymi część niniejszej Prezentacji.

Arctic Paper S.A. nie ma obowiązku przekazywania do publicznej wiadomości aktualizacji i zmian informacji, danych oraz oświadczeń znajdujących się w niniejszej Prezentacji na wypadek zmiany strategii albo zamiarów Arctic Paper S.A. lub wystąpienia nieprzewidzianych faktów lub okoliczności, które będą miały wpływ na tę strategię lub zamiary Arctic Paper S.A., chyba że obowiązek taki wynika z przepisów prawa.

Niniejsza Prezentacja może zawierać informacje dotyczące branży papierniczej. Z wyjątkiem informacji, które zostały oznaczone jako pochodzące wyłącznie ze wskazanego źródła, informacje rynkowe, o których mowa powyżej, zostały sporządzone w oparciu o dane pochodzące od osób trzecich, które zostały wskazane w niniejszej Prezentacji, oraz zawierają dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie oparte na doświadczeniu Arctic Paper S.A. i jej znajomości sektora, w którym Arctic Paper S.A. prowadzi działalność. Ze względu na fakt, że informacje rynkowe, o których mowa powyżej, mogły zostać w części przygotowane w oparciu o dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie oraz nie zostały zweryfikowane przez niezależne podmioty, informacje te mają do pewnego stopnia charakter subiektywny, z wyjątkiem informacji, które zostały oznaczone jako informacje pochodzące od osób trzecich ze wskazanego źródła. Domniemywa się, że takie dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie są oparte na uzasadnionych podstawach oraz że przygotowane informacje rynkowe należycie odzwierciedlają sytuację w branży oraz na rynkach, na których Arctic Paper S.A. prowadzi działalność. Nie ma jednak pewności, że takie dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie są najwłaściwszą podstawą do wyciągania wniosków dotyczących informacji rynkowych, ani że informacje rynkowe pochodzące z innych źródeł nie będą różnić się w istotny sposób od informacji rynkowych zawartych w niniejszej Prezentacji.

Arctic Paper S.A. zwraca uwagę osobom zapoznającym się z niniejszą Prezentacją, że jedynym wiarygodnym źródłem danych dotyczących wyników finansowych Arctic Paper S.A., prognoz, zdarzeń oraz wskaźników dotyczących Arctic Paper S.A. są raporty bieżące i okresowe przekazywane przez Arctic Paper S.A. w ramach wykonywania obowiązków informacyjnych wynikających z prawa polskiego. Niniejszą Prezentację, należy czytać łącznie ze Skonsolidowanym i jednostkowym raportem rocznym za rok 2011 oraz raportem za I kwartał 2012 roku.



ARCTIC PAPER

Agenda



- Otoczenie rynkowe
- Wyniki finansowe
- Podsumowanie

after

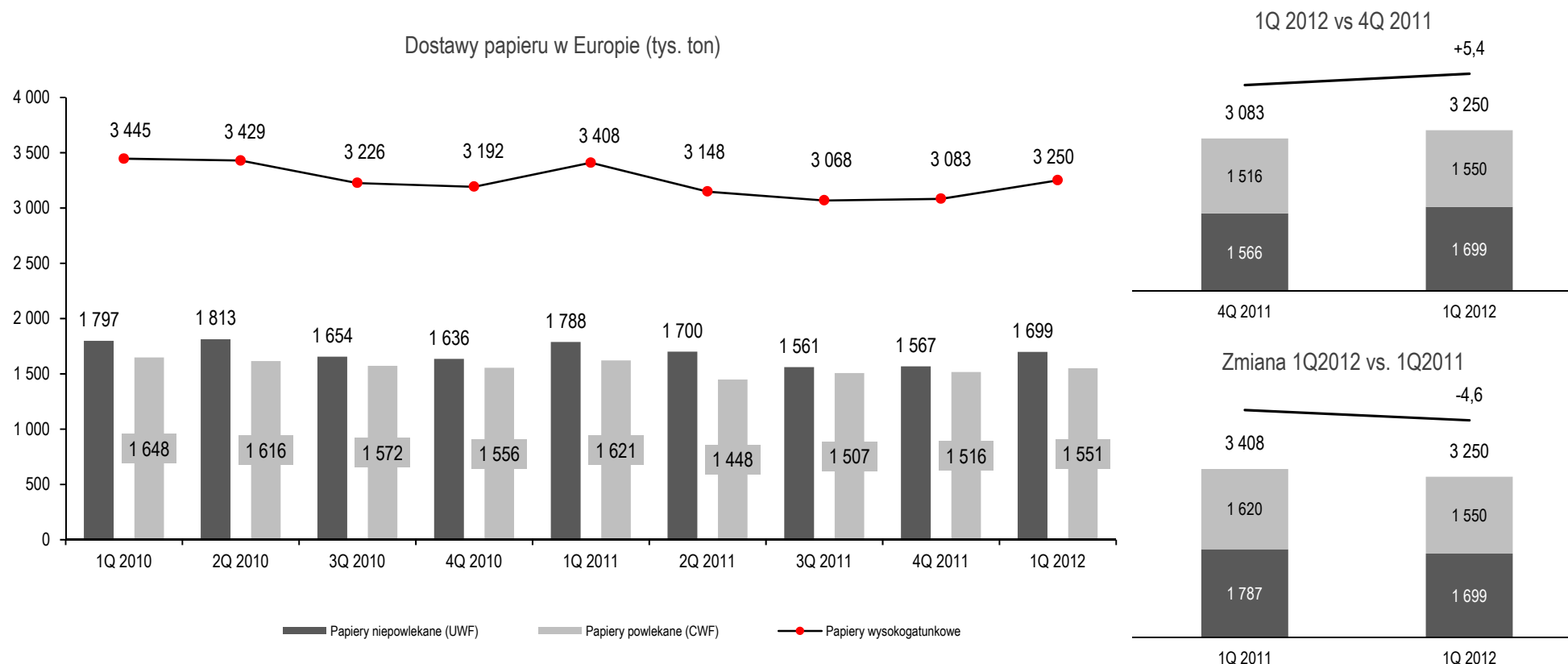
sheet

Otoczenie rynkowe

sheet

Otoczenie rynkowe

Poziom dostaw papierów wysokogatunkowych w Europie



- ▶ W 1Q 2012 roku dostawy papierów wysokogatunkowych na rynku europejskim kształtowały się na poziomie o +5,4% wyższym niż w 4Q 2011 roku, natomiast były niższe w porównaniu do 1Q 2011 o około -4,6%. Dostawy w segmencie bezdrzewnych papierów niepowlekanych (UWF) były wyższe o +8,4% w porównaniu do 4Q 2011 roku oraz niższe o -4,9% w porównaniu do 1Q 2011 roku. W segmencie bezdrzewnych papierów powlekanych (CWF) było to odpowiednio +2,3% i -4,3%.
- ▶ Wolumen sprzedaży Grupy Arctic Paper w 1Q 2012 roku był o +6,2% wyższy niż w 4Q 2011 roku oraz o +2,1% wyższy niż w analogicznym okresie 2011 roku. W pierwszym kwartale Grupa zanotowała znaczący wzrost liczby zamówień.

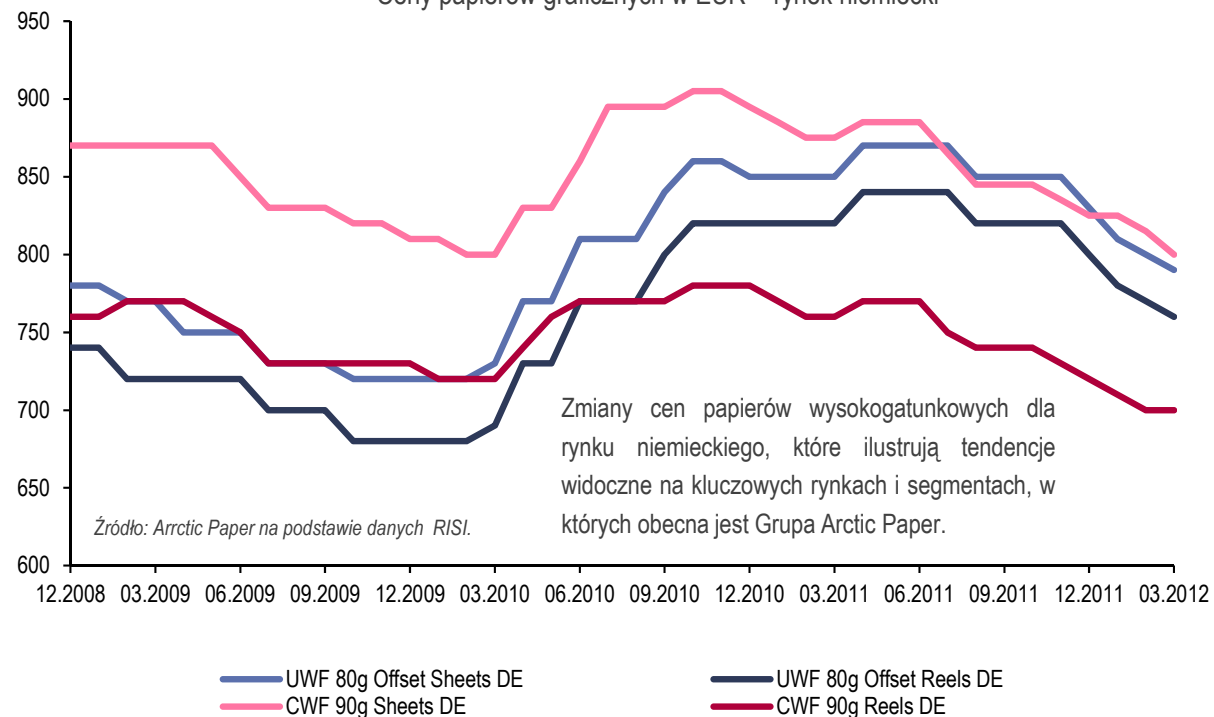


Otoczenie rynkowe

Ceny papierów wysokogatunkowych

- ▶ W 1Q 2012 roku ceny papierów wysokogatunkowych w Europie zanotowały spadek w porównaniu do cen z końca 2011 roku. Spadek średnich cen wyniósł dla papierów UWF - 2,1%, natomiast dla CWF -2,6%.
- ▶ Na koniec kwartału średnie ceny dla papierów UWF i CWF były również niższe niż na koniec analogicznego okresu poprzedniego roku odpowiednio o ok. -4,5%, oraz -5,3%.
- ▶ Średnie fakturowane przez Arctic Paper ceny w EUR w segmencie UWF zmieniły się w okresie od grudnia 2011 roku do marca 2012 roku w przedziale od -2,4% do +0,6%, natomiast w segmencie CWF w przedziale od -2,4% do +2,9%.

Ceny papierów graficznych w EUR - rynek niemiecki



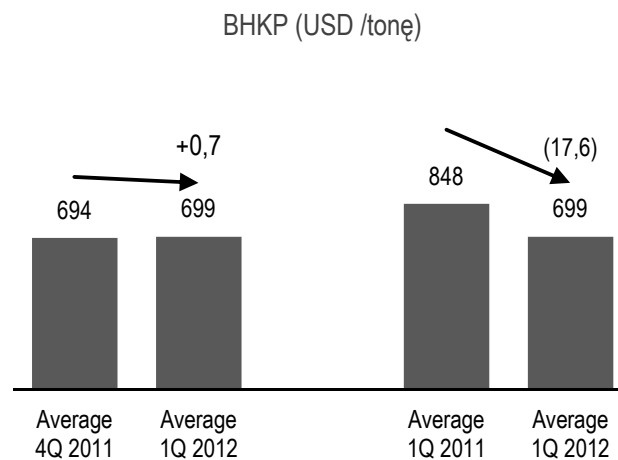
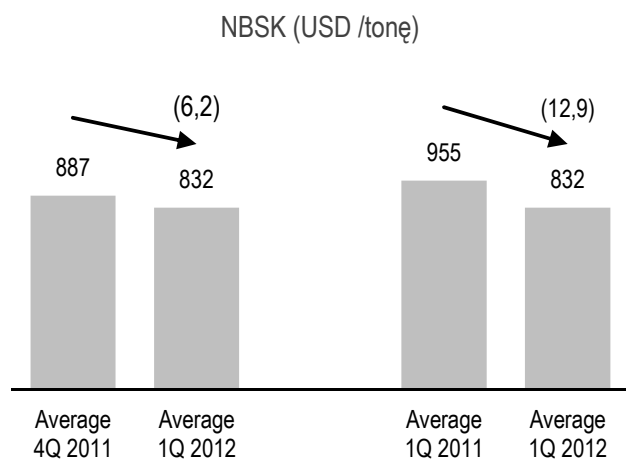
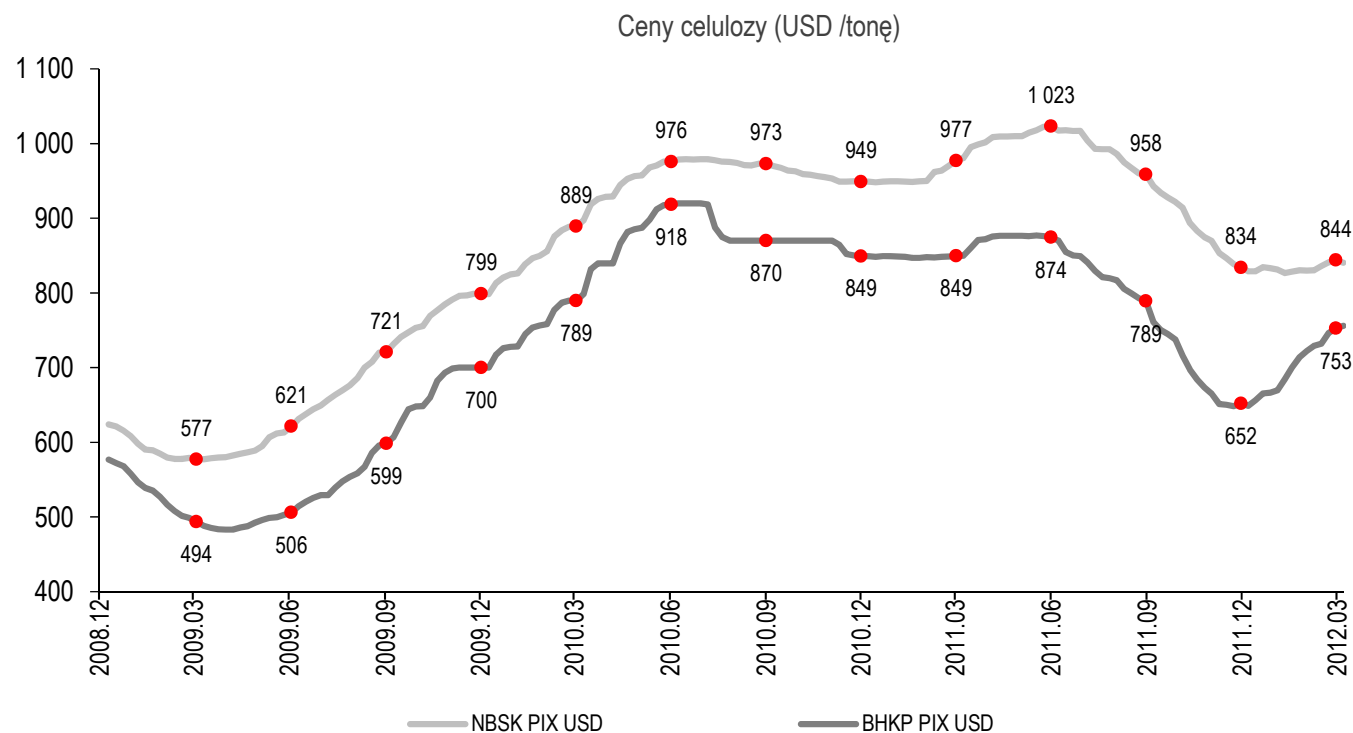
Zmiany cen papierów graficznych w EUR i GBP - wybrane kraje Europy Zachodniej

	03.2012 vs. 12.2011			03.2012 vs. 03.2011		
	Cena minimalna	Średnia cena	Cena maksymalna	Cena minimalna	Średnia cena	Cena maksymalna
UWF	-1,9%	-2,1%	-2,2%	-4,1%	-4,5%	-4,8%
CWF	-2,4%	-2,6%	-2,8%	-5,1%	-5,3%	-5,3%

Źródło: Arctic Paper na podstawie danych RISI.

Otoczenie rynkowe

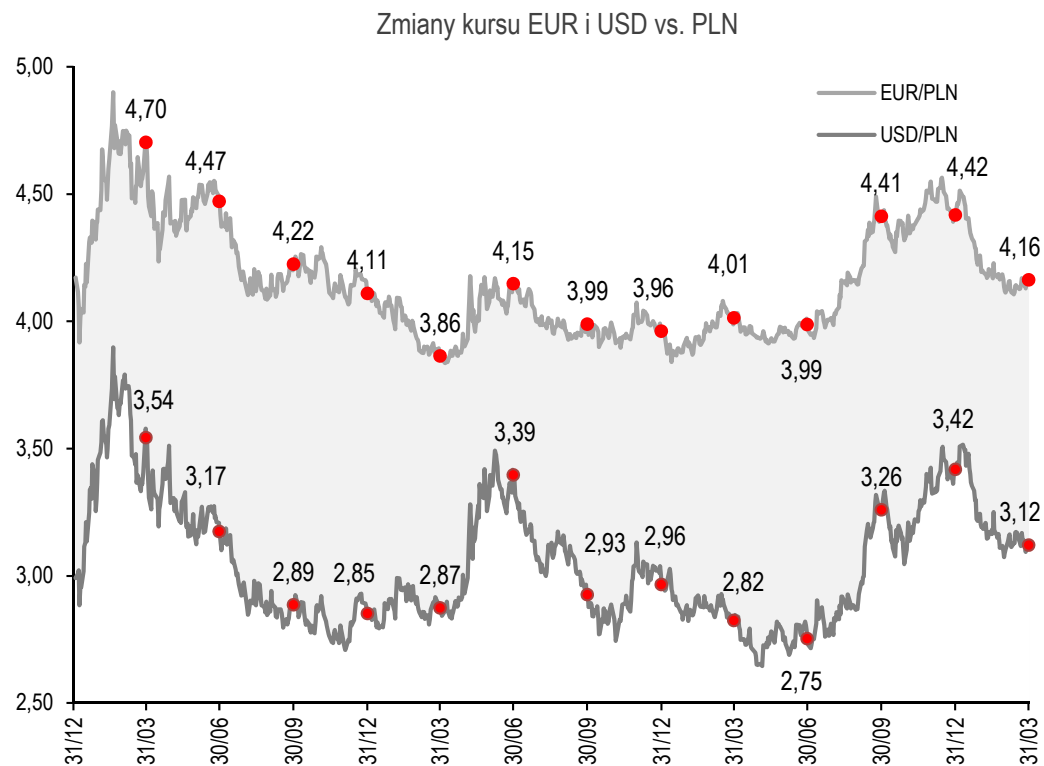
Ceny celulozy



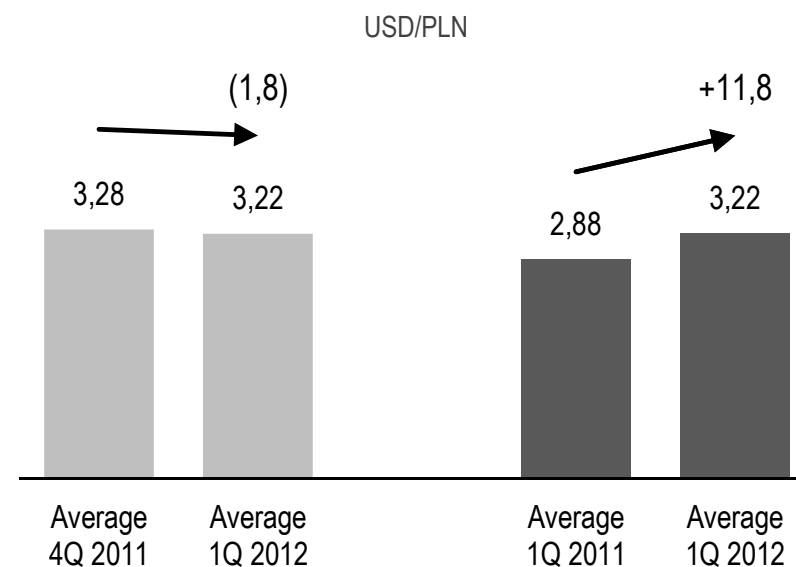
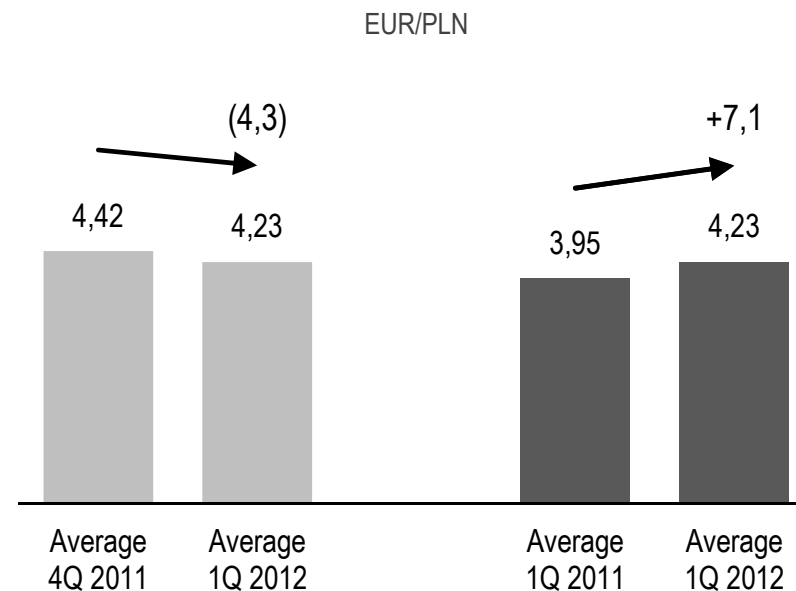
- ▶ Na koniec pierwszego kwartału 2012 roku ceny celulozy osiągnęły poziom NBSK 844 USD/tonę oraz BHKP 753 USD/tonę. Średnia cena NBSK w 1Q 2012 roku była o -12,9% niższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, natomiast BHKP o -17,6% niższa. Średnia cena celulozy w 1Q 2012 roku była w porównaniu do 4Q 2011 roku dla NBSK o -6,2% niższa i dla BHKP o +0,7% wyższa.
- ▶ Średni koszt celulozy na tonę obliczony dla Grupy Arctic Paper wyrażony w PLN w 1Q 2012 roku spadł w porównaniu do 4Q 2011 roku o -9% oraz o -8,6% w porównaniu z 1Q 2011 roku.
- ▶ Udział kosztów celulozy w koszcie własnym sprzedaży po 3 miesiącach bieżącego roku wyniósł 44,8% w porównaniu do ok. 48% w czwartym kwartale poprzedniego roku.
- ▶ Grupa Arctic Paper zużywa w procesie produkcji celulozę w następującej strukturze: BHKP 60%, NBSK 18% oraz pozostałe 22%.

Otoczenie rynkowe

Kursy walut



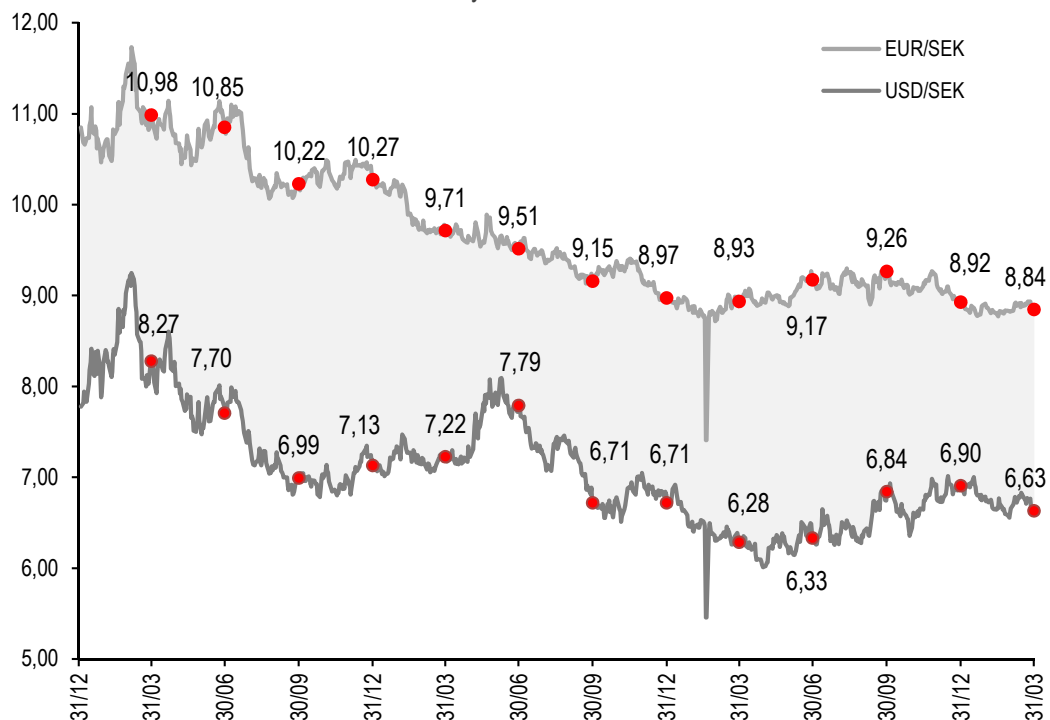
- ▶ W 1Q 2012 roku średni kurs EUR/PLN wyniósł 4,23 i był o -4,3% niższy niż w 4Q 2011 roku i o +7,1% wyższy niż w 1Q 2011 roku.
- ▶ W 1Q 2012 roku średni kurs USD/PLN wyniósł 3,22 i był o -1,8% niższy niż w 4Q 2011 roku i o +11,8% wyższy w 1Q 2011 roku.
- ▶ Umacniający się PLN w stosunku do EUR wpływał w 1Q negatywnie na poziom przychodów ze sprzedaży realizowanych w Arctic Paper Kostrzyn. Ponadto, zmiany kursu USD/PLN powodowały wolniejszy spadek ceny płaconej w PLN za tonę celulozy w porównaniu do spadków przychodów, nieznacznie jednak redukując widoczny wzrost ceny tego surowca w 1Q.



Otoczenie rynkowe

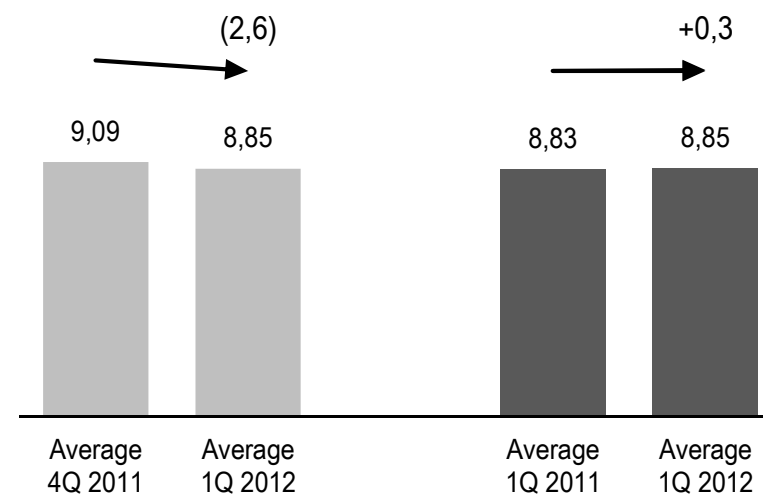
Kursy walut

Zmiany kursu EUR i USD vs. SEK

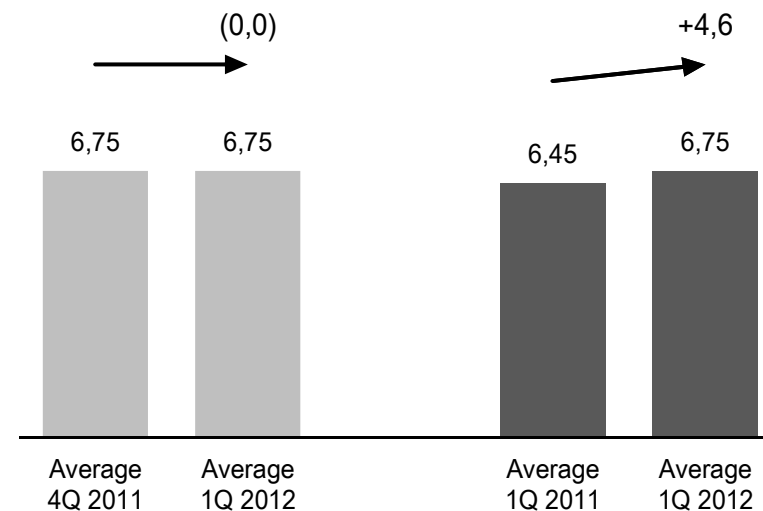


- ▶ W 1Q 2012 roku średni kurs EUR/SEK spadł o -2,6% w porównaniu do 4Q 2011 roku i był wyższy o +0,3% w porównaniu do 1Q 2011 roku. Umocniający się SEK w odniesieniu do EUR wpływa zdecydowanie negatywnie na poziom przychodów fakturowanych w EUR w fabrykach w Szwecji (AP Munkedals i AP Grycksbo).
- ▶ W tym samym okresie średni kurs USD/SEK utrzymał się na niezmiennym poziomie w porównaniu do 4Q 2011 roku. Brak zmiany średniego kursu niekorzystnie wpływał na zyskowność papierni szwedzkich w zestawieniu z umacniającym się SEK wobec EUR. W porównaniu do 1Q 2011 zmiany tej pary walutowej były znacznie bardziej niekorzystne – kurs wzrósł o +4,6%.

EUR/SEK



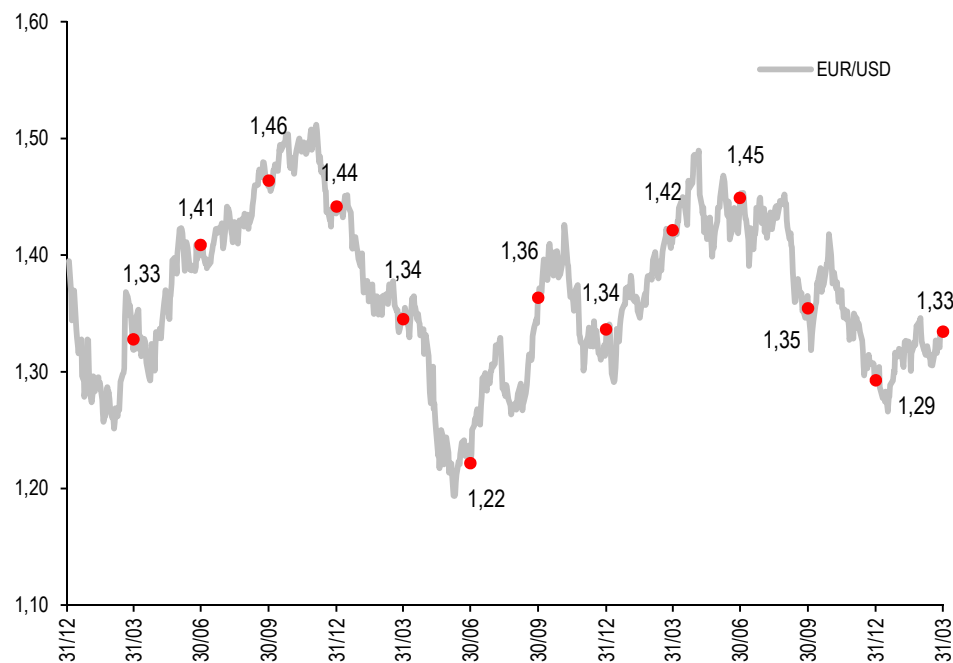
USD/SEK



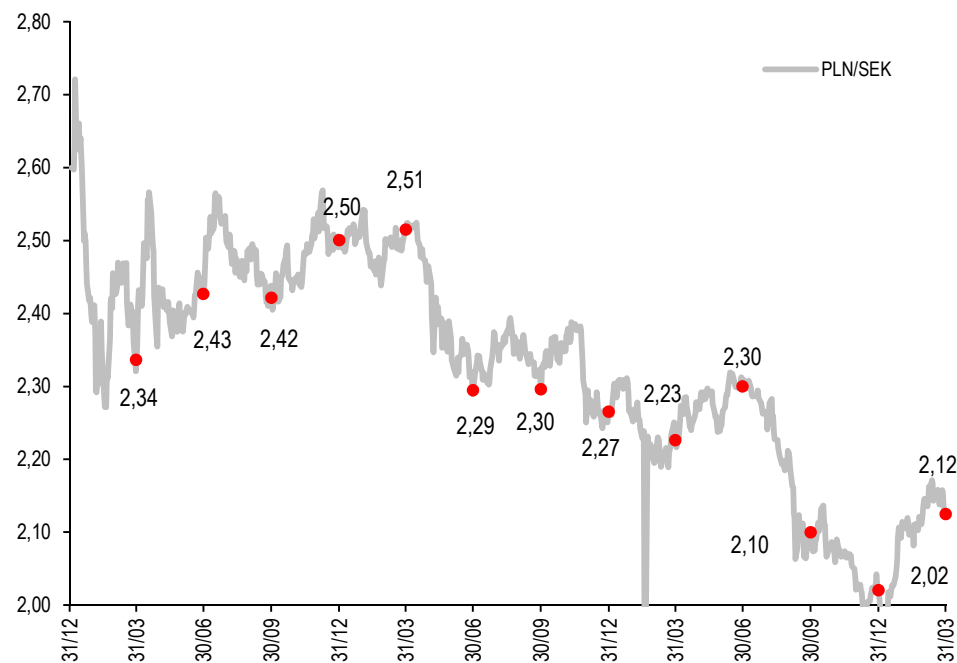
Otoczenie rynkowe

Kursy walut

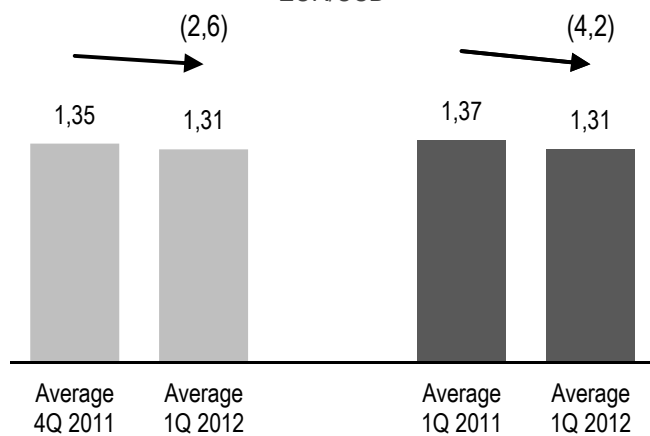
Zmiany kursu EUR vs. USD



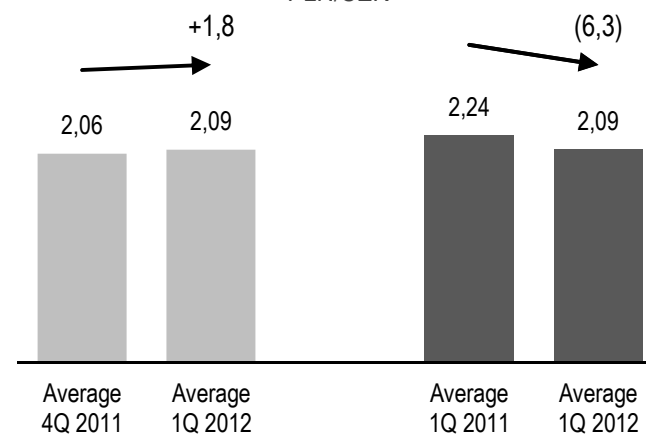
Zmiany kursu PLN vs. SEK



EUR/USD



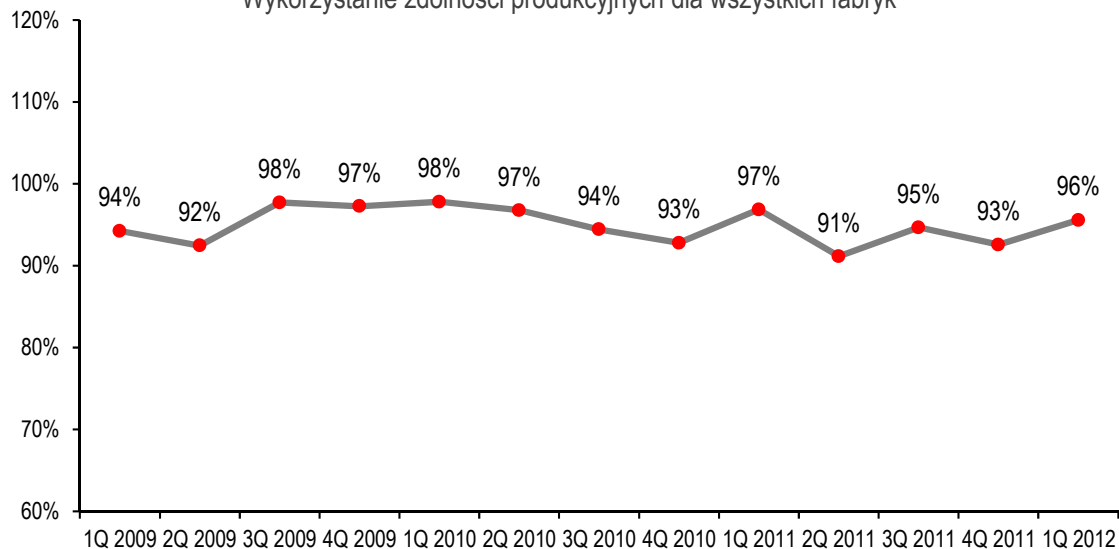
PLN/SEK



Wyniki finansowe

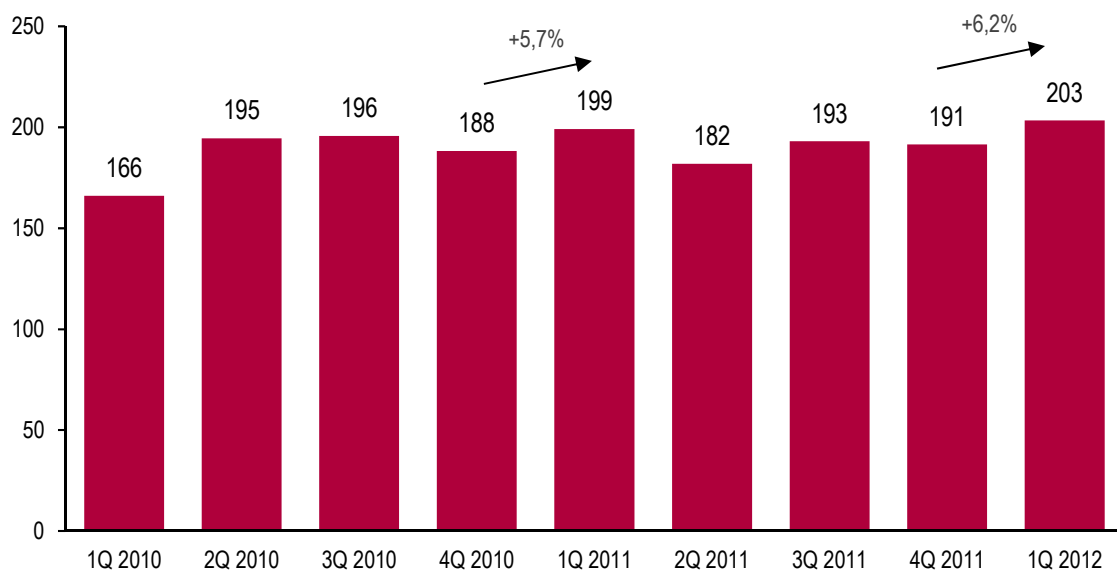
Wykorzystanie zdolności produkcyjnych i wolumen sprzedaży

Wykorzystanie zdolności produkcyjnych dla wszystkich fabryk



- ▶ W 1Q 2012 roku wykorzystanie zdolności produkcyjnych obliczone dla wszystkich fabryk Grupy wyniosło 96% i było o 3,3 p.p. wyższe niż w 4Q 2011 roku oraz zbliżone do poziomu osiągniętego w analogicznym okresie ubiegłego roku. Średnie wykorzystanie zdolności produkcyjnych w okresie ostatnich 12 kwartałów wyniosło około 95%.

Wolumen sprzedaży ogółem (tys. ton)

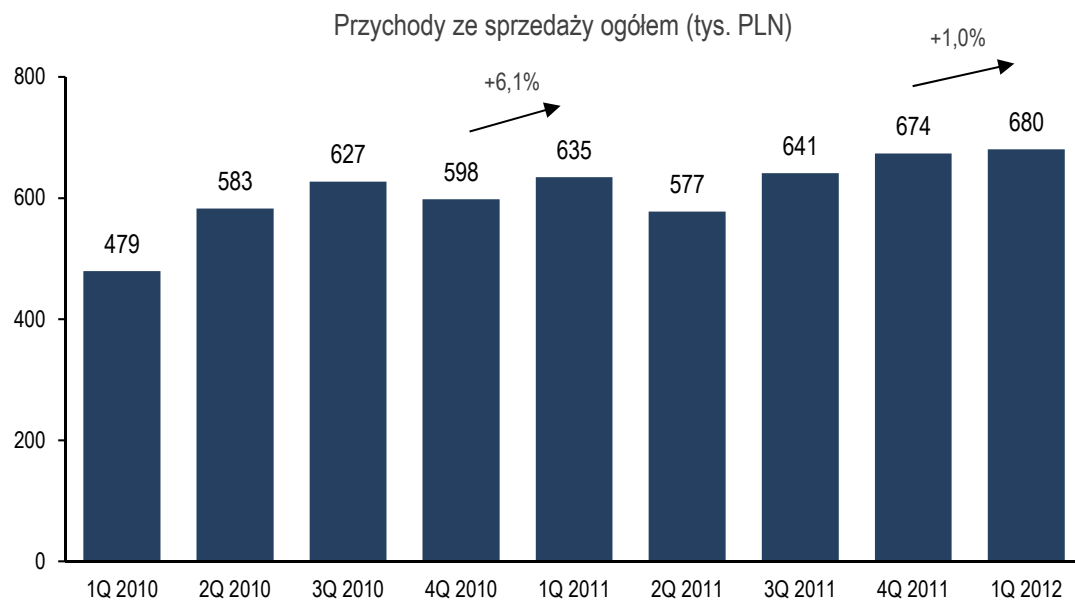


- ▶ W 1Q 2012 roku Grupa AP zanotowała wzrost wolumenu sprzedaży w porównaniu do 4Q 2011 roku na poziomie +6,2%. Wolumen sprzedaży w 1Q 2012 wyniósł 203 tys. ton i był wyższy od wyniku osiągniętego w 1Q 2011 roku o +2,1%.

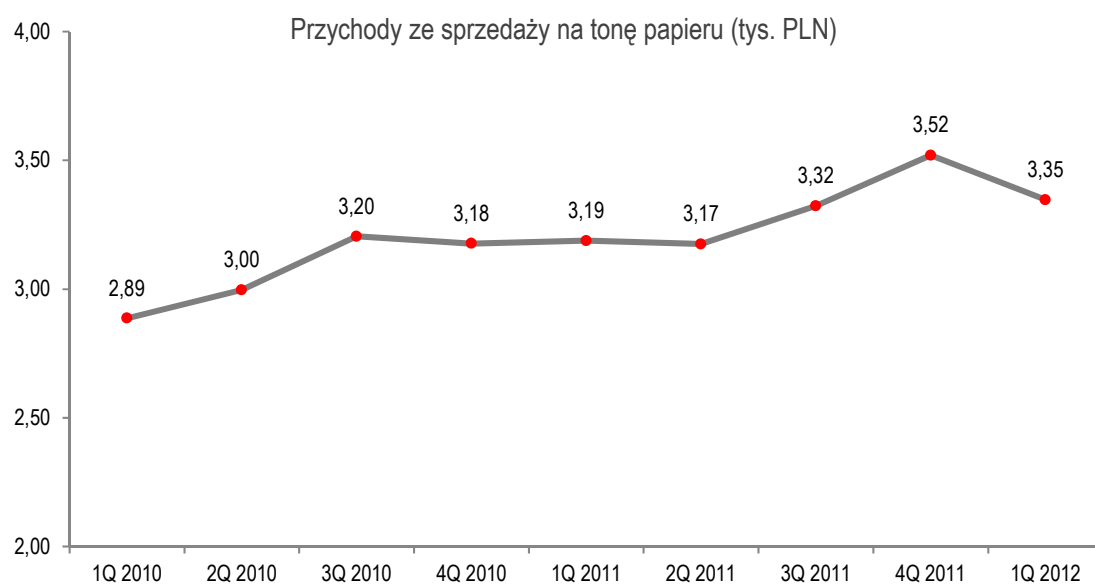


Wyniki finansowe

Przychody ze sprzedaży



- ▶ Przychody ze sprzedaży Grupy Arctic Paper w 1Q 2012 roku wyniosły 680 mln PLN, co stanowi wzrost o +1,0% w porównaniu do 4Q 2011 roku oraz +7,2% w porównaniu do 1Q 2011 roku.



- ▶ Przychody na tonę sprzedanego papieru wyrażone w PLN wyniosły w 1Q 2012 roku 3 346 PLN, co stanowi spadek o -4,9% w porównaniu do wyniku osiągniętego w 4Q 2011 roku oraz wzrost o +5,0% w porównaniu do 1Q 2011.



Wyniki finansowe

Główne linie rachunku zysków i strat

tyś. PLN	1Q 2012	4Q 2011	1Q 2011	1Q 2012 vs. 4Q 2011 Zmiana %	1Q 2012 vs. 1Q 2011 Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	680 420	673 651	634 632	1,0%	7,2%
Zysk ze sprzedaży (bez amortyzacji)	144 977	145 613	115 281	-0,4%	25,8%
% sprzedaży	21,3%	21,6%	18,2%	-0 p.p.	3 p.p.
Amortyzacja produkcyjna	-30 424	-42 886	-31 661	-29,1%	-3,9%
Zysk ze sprzedaży	114 553	102 727	83 620	11,5%	37,0%
% sprzedaży	16,8%	15,2%	13,2%	2 p.p.	4 p.p.
EBITDA	53 734	51 685	30 498	4,0%	76,2%
% sprzedaży	7,9%	7,7%	4,8%	0 p.p.	3 p.p.
EBIT	23 311	8 800	-1 163	164,9%	21 x
% sprzedaży	3,4%	1,3%	-0,2%	2 p.p.	4 p.p.
Zysk / strata netto	9 611	28 085	-8 465	-65,8%	213,5%
% sprzedaży	1,4%	4,2%	-1,3%	-3 p.p.	3 p.p.
Zysk na 1 akcję [PLN]	0,17	0,51	-0,15	n.a.	n.a.

- ▶ Wysoki poziom przychodów związany między innymi z pozytywnym wpływem poziomu sprzedaży w tonach i kształtowaniem się kursów walut, w szczególności EUR/PLN.
- ▶ Zysk ze sprzedaży i marża zysku ze sprzedaży w kwartale na poziomie wyższym niż zanotowany w 4Q 2011 i 1Q 2011.
- ▶ Poziom EBITDA w kwartale porównywalny z 4Q 2011 roku. Marża EBITDA na poziomie 7,9% w porównaniu do 7,7% w 4Q 2011 i 4,8% w 1Q 2011 roku.
- ▶ Znacząco lepszy wynik operacyjny w kwartale w porównaniu do 1Q 2011 roku. Zysk operacyjny na poziomie 23,3 mln PLN, w porównaniu do 8,8 mln PLN w 4Q 2011 roku i -1,1 mln PLN w 1Q 2011 roku.
- ▶ W kwartale +9,6 mln PLN zysku netto w porównaniu do +28 mln PLN w 4Q 2011 roku oraz -8,5 mln PLN w 1Q 2011 roku. Wynik ten został osiągnięty głównie dzięki lepszemu wynikowi operacyjnemu.

after

sheet

Podsumowanie

sheet

Podsumowanie pierwszego kwartału 2012 roku

Grupa Arctic Paper

- ▶ Kontynuowany wzrost napływu zamówień oraz wzrost przychodów ze sprzedaży
- ▶ Wysoki poziom wykorzystania mocy produkcyjnych.
- ▶ W porównaniu do 1Q 2011, pozytywny wpływ średnich kursów walut (EUR/PLN oraz niemal neutralny EUR/SEK) na poziom realizowanych przychodów ze sprzedaży oraz negatywny wpływ par USD/PLN oraz USD/SEK na poziom kosztów celulozy wyrażonych w PLN.
- ▶ Porównywalny wynik EBITDA (+53,7 mln PLN) oraz lepszy EBIT (+23,3 mln PLN) osiągnięty w kwartale w porównaniu do 4Q 2011 roku. Zysk netto w kwartale na poziomie +9,6 mln PLN.

Rynek

- ▶ Popyt na papiery wysokogatunkowe w Europie w 1Q 2012 roku był wyższy o +5,4% w porównaniu do 4Q 2011 roku oraz niższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku o -4,6%.
- ▶ Spadek rynkowych cen papieru w 1Q 2012 roku, w porównaniu do poziomu cen z końca 2011 roku oraz końca I kwartału 2011 roku.
- ▶ Wzrost cen celulozy w 1Q 2012 roku, przy nadal niższym poziomie średnich cen dla NBSK (-6,2%) oraz nieco wyższym poziomie dla BHKP (+0,7%). W porównaniu do 1Q 2011 roku średnia cena w kwartale dla NBSK była niższa o -12,9%, natomiast BHKP o -17,6%.



Dziękujemy za uwagę



Michał Jarczyński, CEO
ARCTIC PAPER GROUP

Michał Bartkowiak, CFO
ARCTIC PAPER GROUP

© 2012 Arctic Paper S.A.
All rights reserved.

Arctic Paper S.A.
Jana Henryka Dabrowskiego 334A,
PL-60406, Poznan, Poland

www.arcticpaper.com