

Wyniki Arctic Paper za trzeci kwartał 2012 roku



Michał Jarczyński, CEO
Michał Bartkowiak, CFO
Warszawa, 5 listopada 2012



ARCTIC PAPER

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 skonsolidowanym raportem za trzeci kwartał 2012 roku.

Agenda



- Otoczenie rynkowe
- Wyniki operacyjne i finansowe
- Podsumowanie trzeciego kwartału 2012

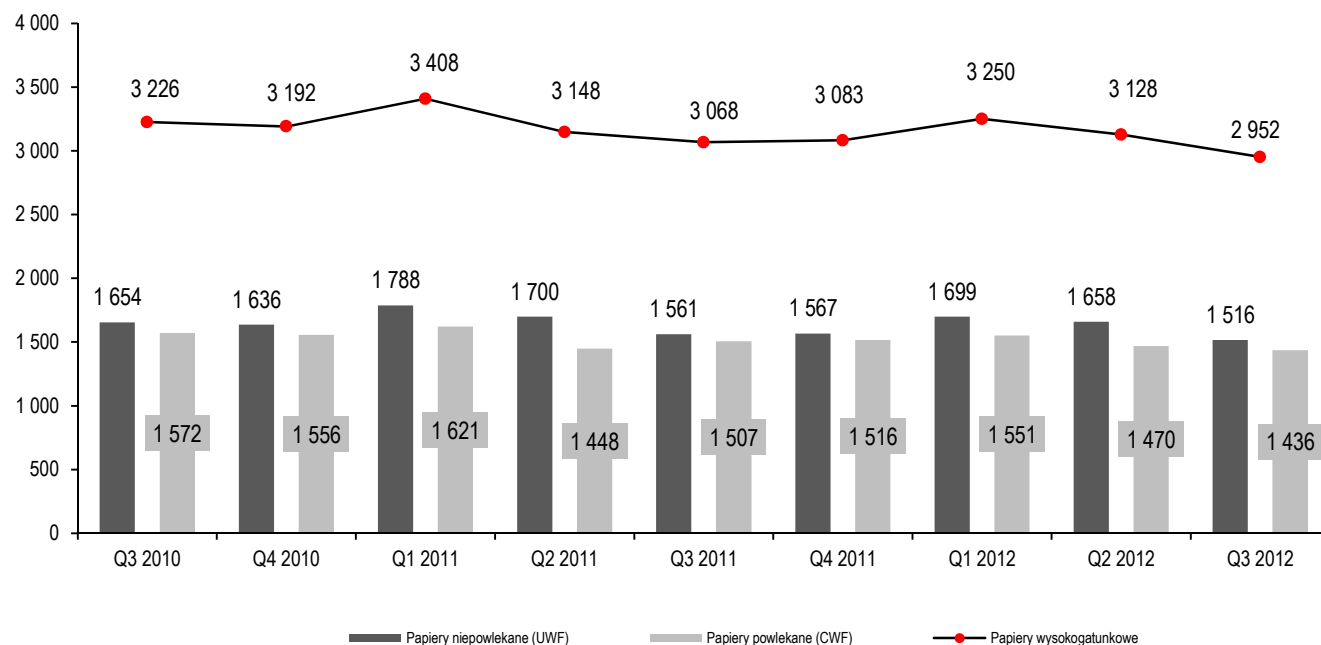
Otoczenie rynkowe



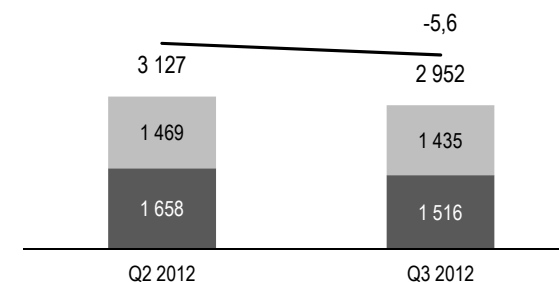
Otoczenie rynkowe

Poziom dostaw papierów wysokogatunkowych

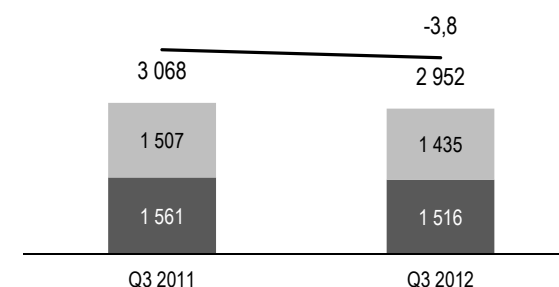
Dostawy papieru w Europie (tys. ton)



Zmiana Q3 2012 vs Q2 2012



Zmiana Q3 2012 vs. Q3 2011

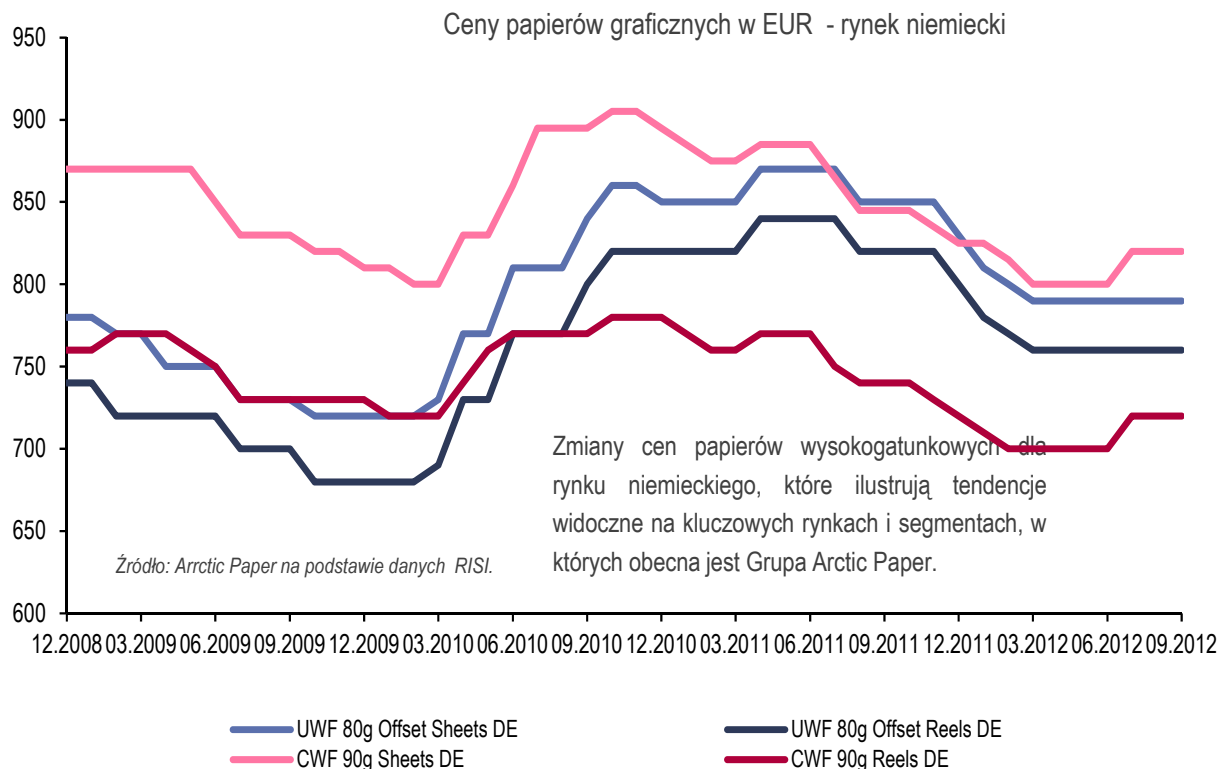


- ▶ W Q3 2012 roku dostawy papierów wysokogatunkowych na rynku europejskim kształtowały się na poziomie o -5,6% niższym niż w Q2 2012 roku oraz były również niższe w porównaniu do Q3 2011 - około -3,8%. Dostawy w segmencie bezdrzewnych papierów niepowlekanych (UWF) były niższe o -8,6% w porównaniu do Q2 2012 roku oraz niższe o -2,9% w porównaniu do Q3 2011 roku. W segmencie bezdrzewnych papierów powlekanych (CWF) było to odpowiednio -2,3% i -4,7%.
- ▶ Wolumen sprzedaży Grupy Arctic Paper w Q3 2012 roku był o +7,82% wyższy niż w Q2 2012 roku oraz o +6,51% wyższy niż w analogicznym okresie 2011 roku. W trzecim kwartale poziom liczby zamówień utrzymał się na stabilnym poziomie.

Otoczenie rynkowe

Ceny papierów wysokogatunkowych

- ▶ Na koniec trzeciego kwartału 2012 roku ceny papierów wysokogatunkowych w Europie zanotowały spadek w porównaniu do cen z końca 2011 roku. Spadek średnich cen wyniósł dla papierów UWF -1,5%, natomiast dla CWF -2,5%.
- ▶ Na koniec września 2012 roku średnie ceny dla papierów UWF w porównaniu do końca drugiego kwartału pozostały na tym samym niezmiennym poziomie, natomiast dla papierów CWF były nieznacznie wyższe (+0,4%).
- ▶ Średnie fakturowane przez Arctic Paper ceny w EUR w segmencie UWF zmieniały się w okresie od lipca do września 2012 roku w przedziale od -1,9% do +1,0%, natomiast w segmencie CWF w przedziale od -0,6% do +3,1%.



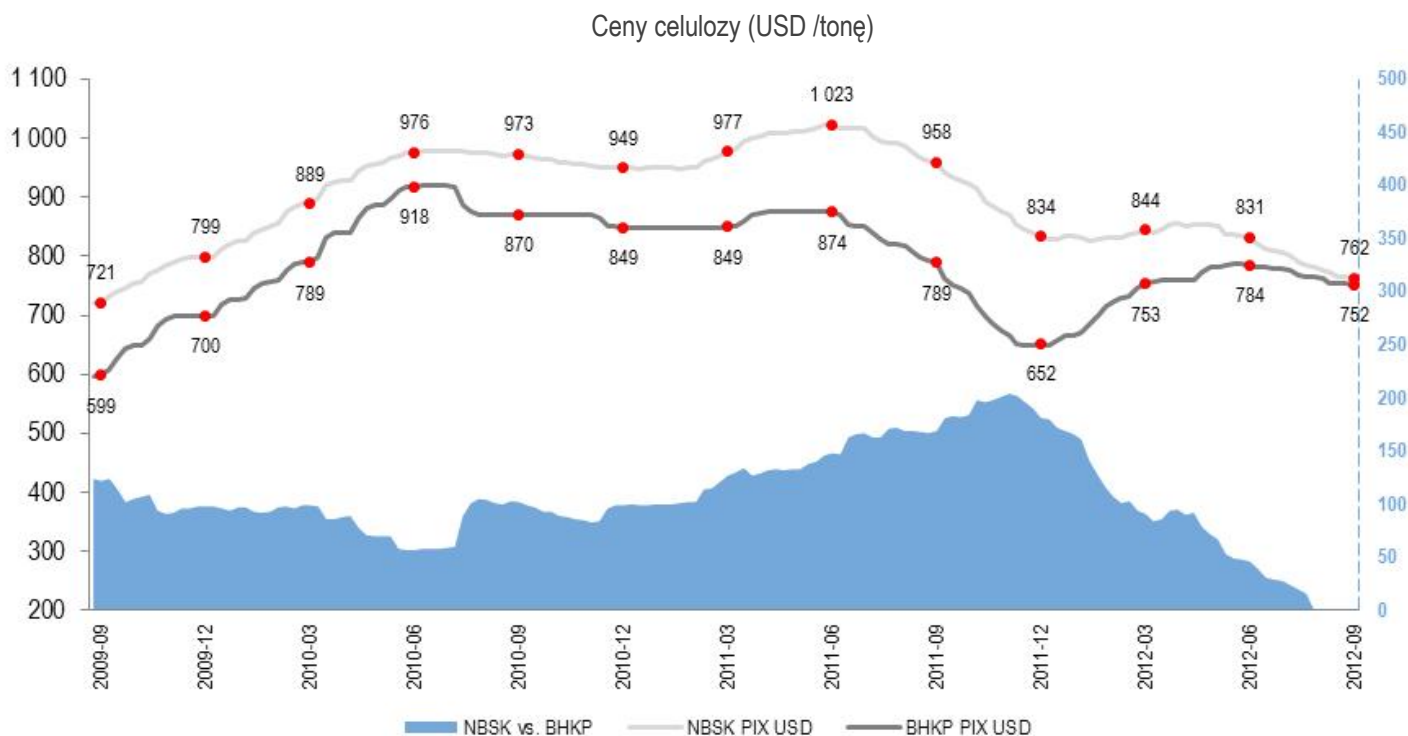
Zmiany cen papierów graficznych w EUR i GBP - wybrane kraje Europy Zachodniej

	09.2012 vs. 06.2012			09.2012 vs. 12.2011		
	Cena minimalna	Średnia cena	Cena maksymalna	Cena minimalna	Średnia cena	Cena maksymalna
UWF	0,0%	0,0%	0,0%	-0,9%	-1,5%	-2,0%
CWF	0,2%	0,4%	0,4%	-2,5%	-2,5%	-2,5%

Źródło: Arctic Paper na podstawie danych RISI.

Otoczenie rynkowe

Ceny celulozy

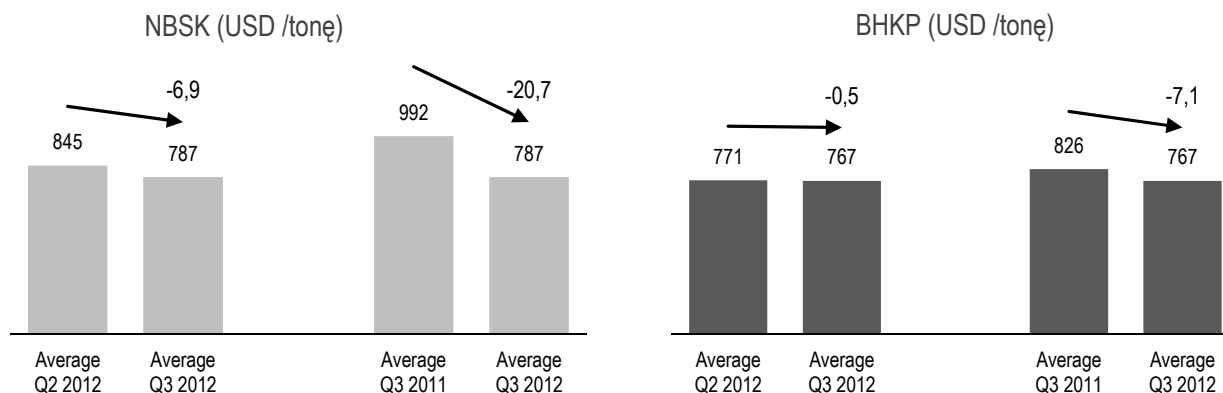


▶ Na koniec trzeciego kwartału 2012 roku ceny celulozy osiągnęły poziom NBSK 762,2 USD/tonę oraz BHKP 751,5 USD/tonę. Średnia cena NBSK w Q3 2012 roku była o -20,6% niższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, natomiast BHKP o -7,1% niższa. Średnia cena celulozy w Q3 2012 roku była w porównaniu do Q2 2012 roku dla NBSK o -6,8% niższa i dla BHKP - 0,6% niższa.

▶ Średni koszt celulozy na tonę obliczony dla Grupy Arctic Paper wyrażony w PLN w Q3 2012 roku wzrósł w porównaniu do Q2 2012 roku o +1,21% oraz spadł w porównaniu z Q3 2011 roku o -1%.

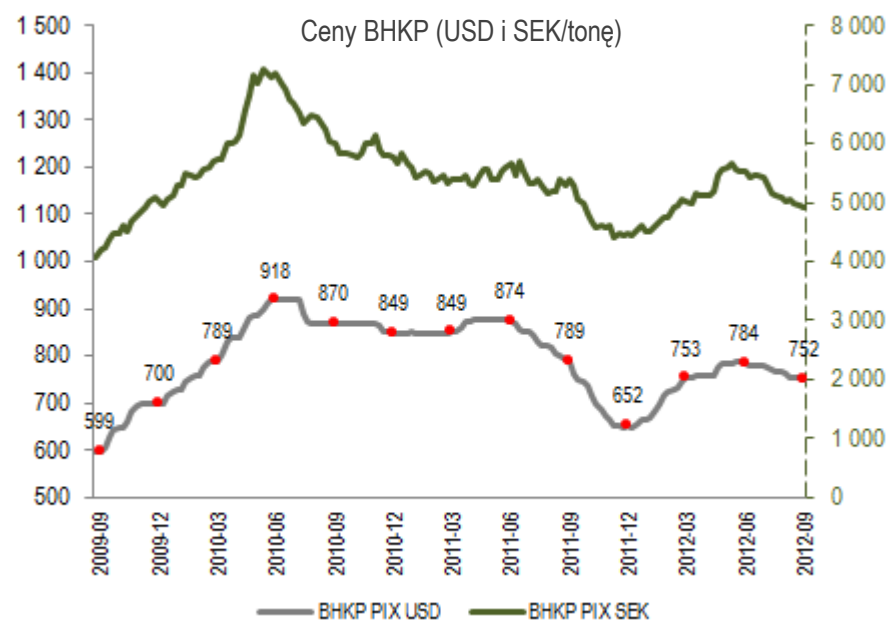
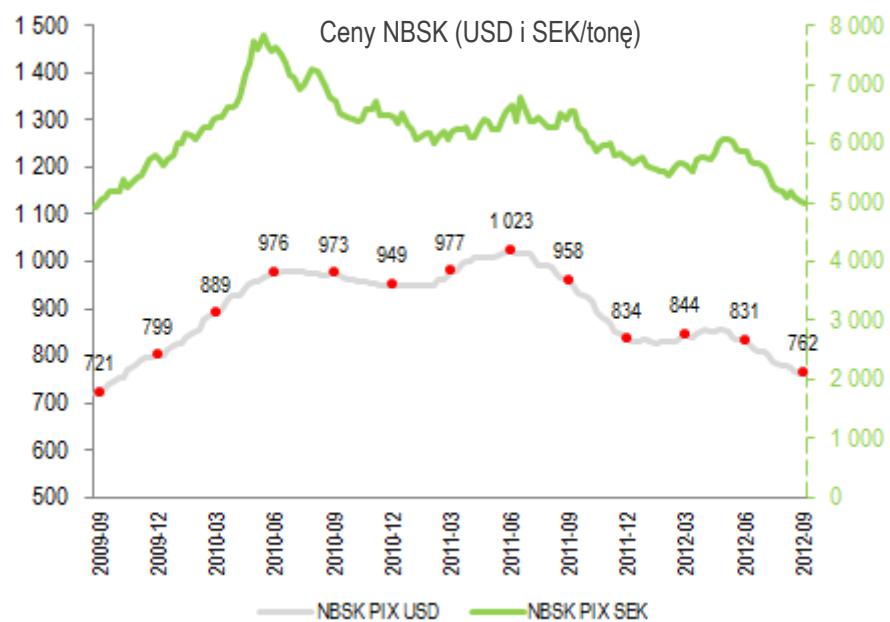
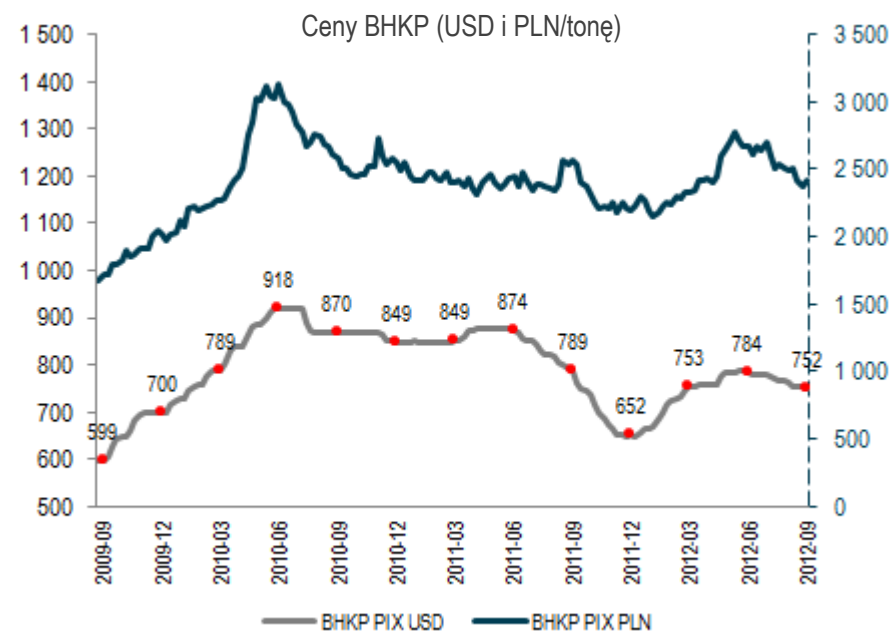
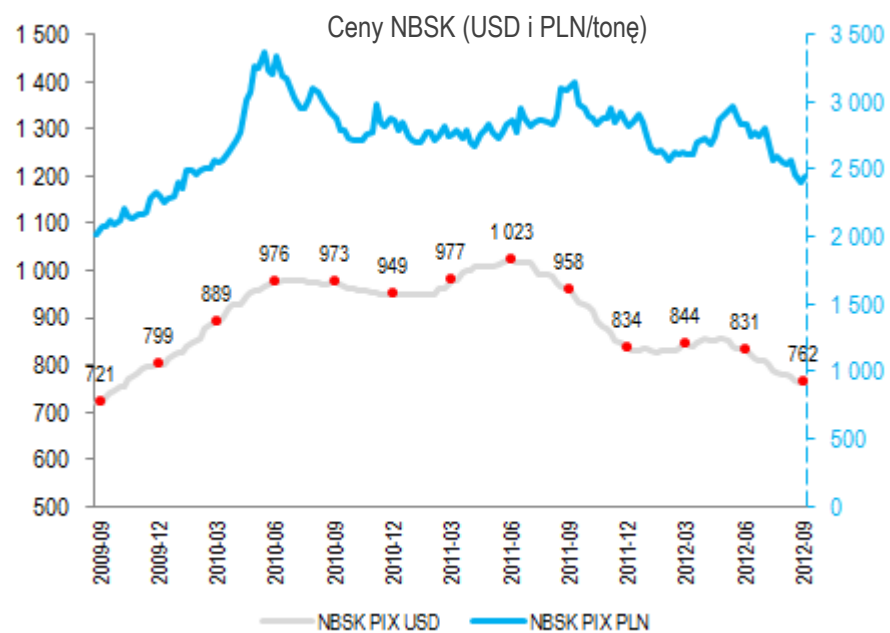
▶ Udział kosztów celulozy w koszcie własnym sprzedaży po 9 miesiącach bieżącego roku wyniósł 47% w porównaniu do ok. 49% w analogicznym okresie 2011 roku.

▶ Grupa Arctic Paper zużywa w procesie produkcji celulozę w następującej strukturze: BHKP 60%, NBSK 18% oraz pozostałe 22%.



Otoczenie rynkowe

Ceny celulozy w PLN i SEK



Otoczenie rynkowe

Ceny celulozy w PLN i SEK

	Q3 2012 vs. Q2 2012			
	USD	EUR	PLN	SEK
NBSK	▼ -6,9	▼ -4,3	▼ -6,9	▼ -9,2
BHKP	▼ -0,5	▲ +2,2	▼ -0,8	▼ -3,3

	Q3 2012 vs. Q3 2011			
	USD	EUR	PLN	SEK
NBSK	▼ -20,7	▼ -10,3	▼ -10,5	▼ -17,2
BHKP	▼ -7,1	▲ +5,0	▲ +4,6	▼ -3,3

	YTD 2012 vs. YTD 2011			
	USD	EUR	PLN	SEK
NBSK	▼ -16,5	▼ -8,6	▼ -4,1	▼ -11,3
BHKP	▼ -12,0	▼ -3,5	▲ +1,0	▼ -6,6

▶ W trzecim kwartale 2012 roku średnia cena NBSK i BHKP wyrażona w PLN spadała podobnie jak PIX wyrażony w USD, nieznacznie szybciej spadały ceny celulozy wyrażone w SEK, nieznacznie wolniej natomiast ceny wyrażone w EUR. W wyniku zmian kursów walut w porównaniu do Q2 2012 średnia cena NBSK spadła o -6,9% (PLN) i -9,2% (SEK), natomiast BHKP spadła o -0,8% (PLN) i -3,3% (SEK)

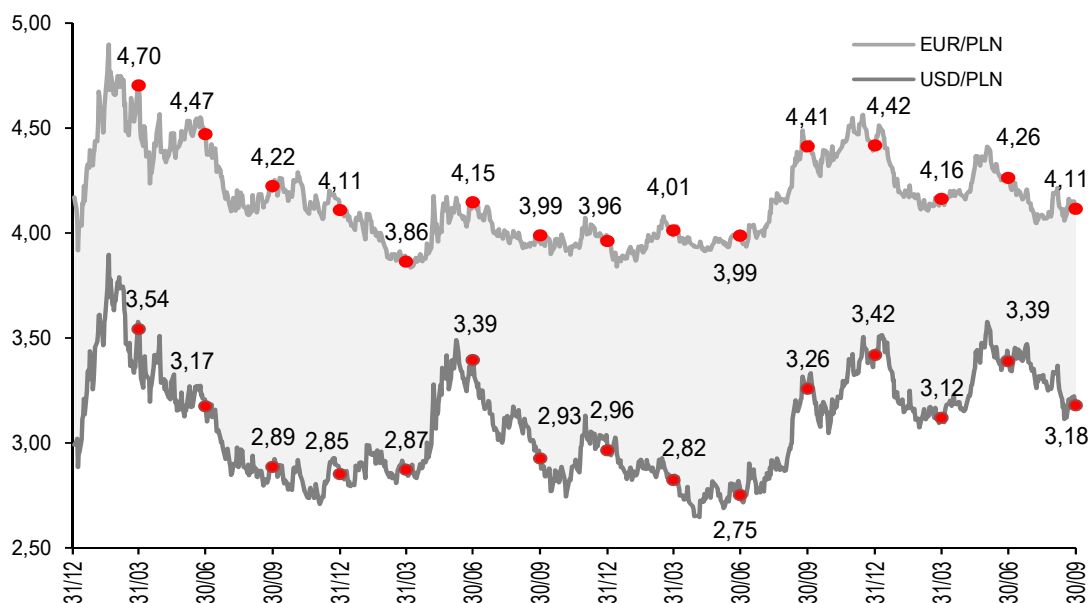
▶ W porównaniu do trzeciego kwartału 2011 roku, średnia cena celulozy wyrażona w USD w Q3 2012 była niższa o -20,7% dla NBSK i -7,1% dla BHKP. Zmiany kursów walut spowodowały spadek ceny wyrażonej w PLN o -10,5% dla NBSK i wzrost o +4,6% dla BHKP, podobnie zachowały się ceny wyrażone w EUR spadek o -10,3% dla NBSK i wzrost o +5,0% dla BHKP. Cena wyrażona w SEK była natomiast niższa, zarówno dla NBSK o -10,5% i dla BHKP o -3,3%..

▶ W 2012 roku w porównaniu do roku poprzedniego średnia cena celulozy wyrażona w USD była znacząco niższa. Było to odpowiednio -16,5% dla NBSK oraz -12% BHKP. Spadki cen wyrażonych w PLN i SEK były dużo niższe. Dla PLN był to poziom -4,1% dla NBSK oraz +1,0 dla BHKP, natomiast dla SEK -11,3% dla NBSK i -6,6 dla BHKP.

Otoczenie rynkowe

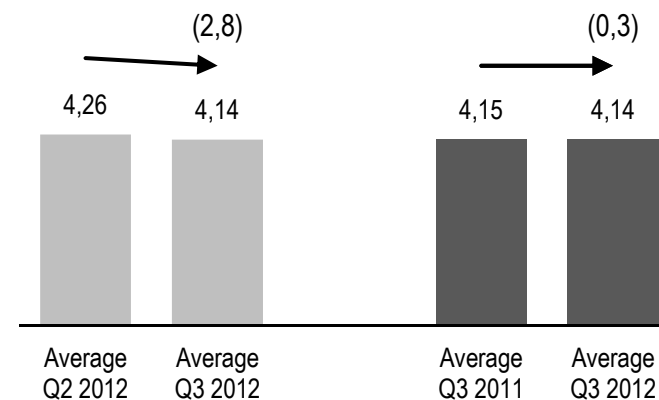
Kursy walut

Zmiany kursu EUR i USD vs. PLN

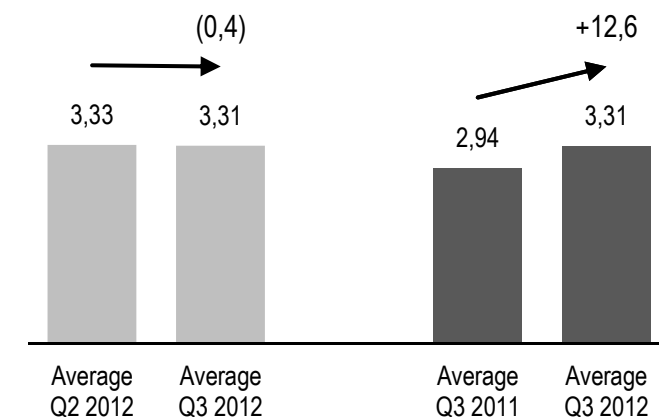


- ▶ W Q3 2012 roku średni kurs EUR/PLN wyniósł 4,14 i był o -2,8% niższy niż w Q2 2012 roku i o -0,3% niższy niż w Q3 2011 roku.
- ▶ W Q3 2012 roku średni kurs USD/PLN wyniósł 3,31 i był o -0,4% niższy niż w Q2 2012 roku i o +12,6% wyższy w Q3 2011 roku.
- ▶ W porównaniu do Q3 2011 kurs EUR/PLN był neutralny dla wyników. Porównując do Q2 2012 kurs obniżył poziom przychodów ze sprzedaży realizowanych w Arctic Paper Kostrzyn. Zmiana kursu USD/PLN wpłynęła negatywnie na poziom kosztów celulozy wyrażonych w PLN w odniesieniu do Q3 2011.

EUR/PLN



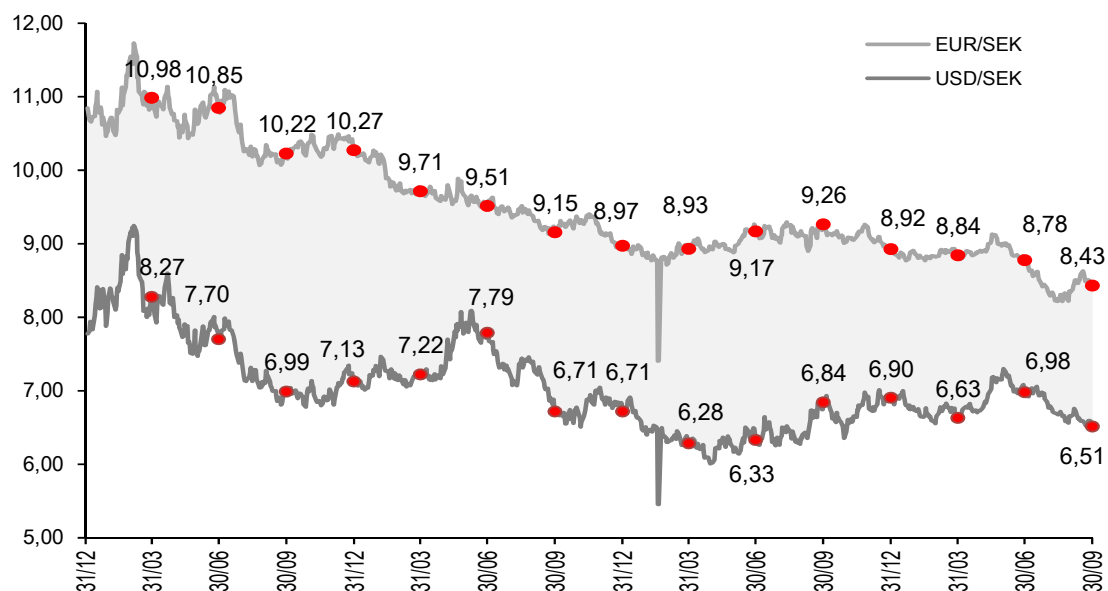
USD/PLN



Otoczenie rynkowe

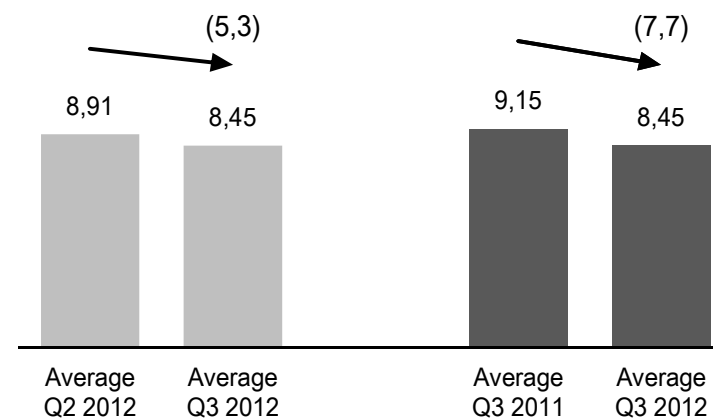
Kursy walut

Zmiany kursu EUR i USD vs. SEK

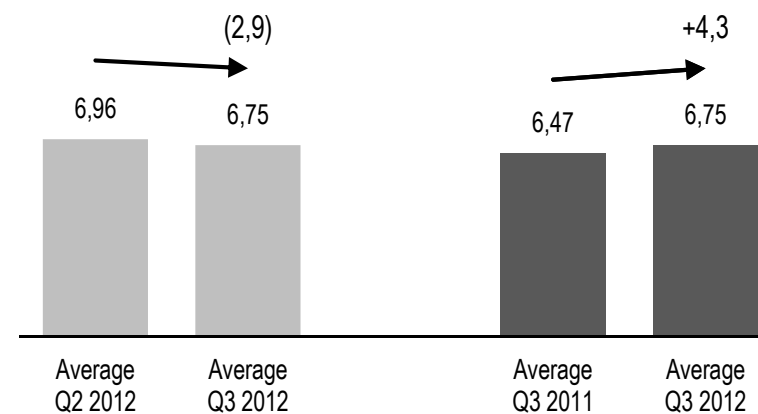


- ▶ W Q3 2012 roku średni kurs EUR/SEK spadł o -5,3% w porównaniu do Q2 2012 roku i był niższy o -7,65% w porównaniu do Q3 2011 roku. Umacniający się SEK w odniesieniu do EUR wpływa negatywnie na poziom przychodów fakturowanych w EUR w fabrykach w Szwecji (AP Munkedals i AP Grycksbo).
- ▶ W tym samym okresie średni kurs USD/SEK spadł o -2,9% w porównaniu do Q2 2012 i wzrósł o +4,3% w porównaniu do Q3 2011. Zmiana średniego kursu w ostatnim kwartale korzystnie wpływała na zyskowność papierni szwedzkich powodując spadek kosztów celulozy wyrażonych w SEK.

EUR/SEK



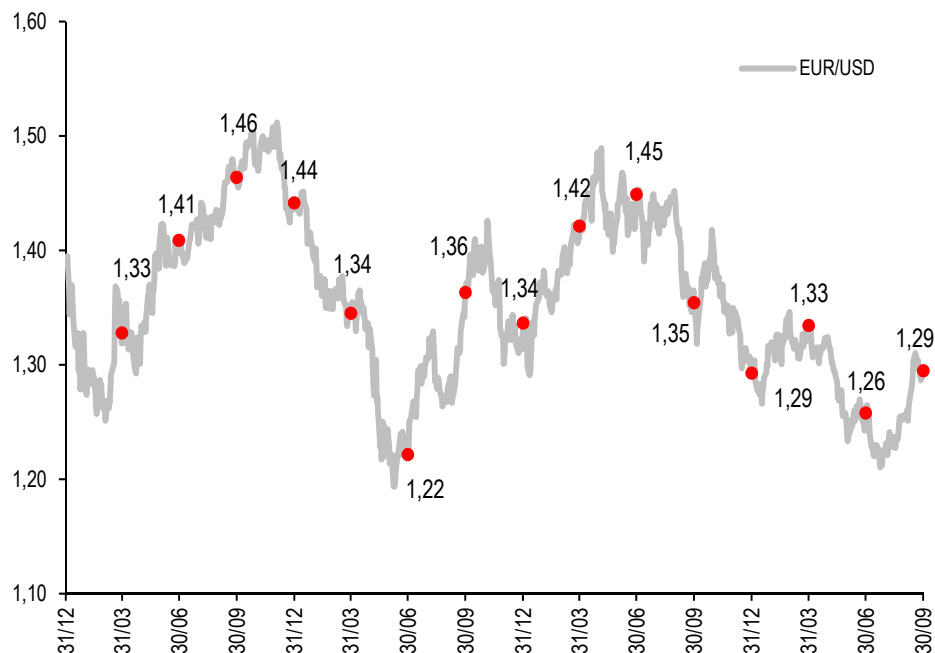
USD/SEK



Otoczenie rynkowe

Kursy walut

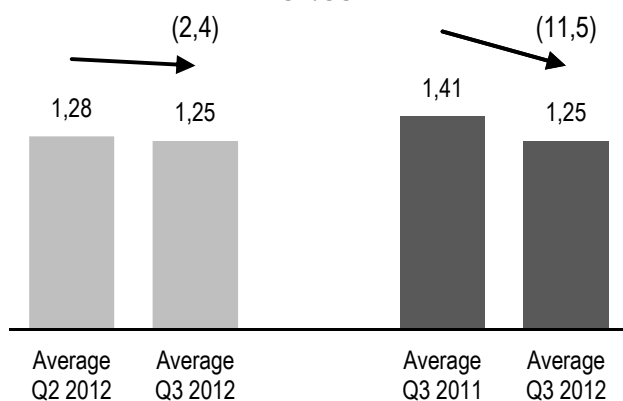
Zmiany kursu EUR vs. USD



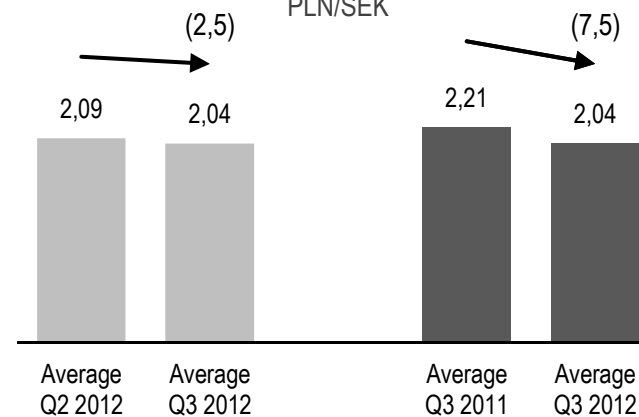
Zmiany kursu PLN vs. SEK



EUR/USD



PLN/SEK



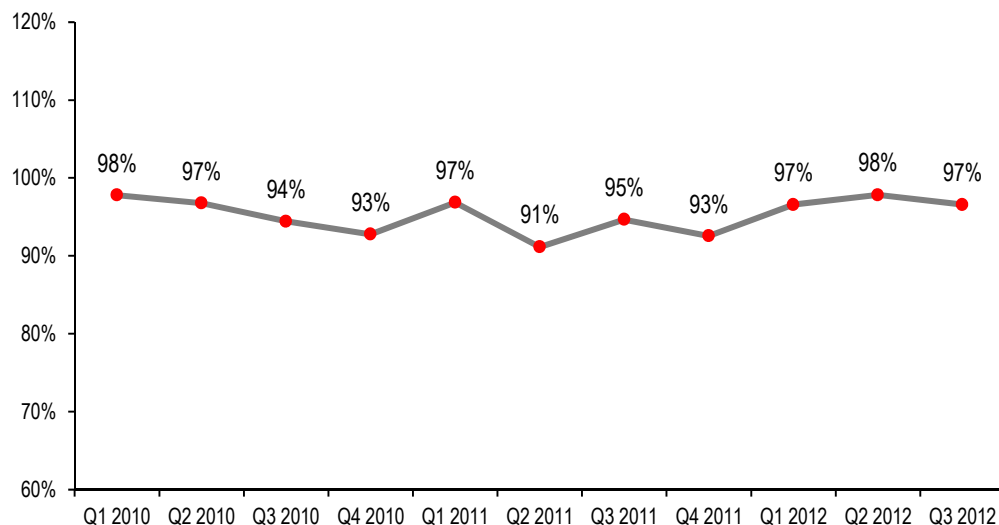
Wyniki operacyjne i finansowe



Wyniki operacyjne i finansowe

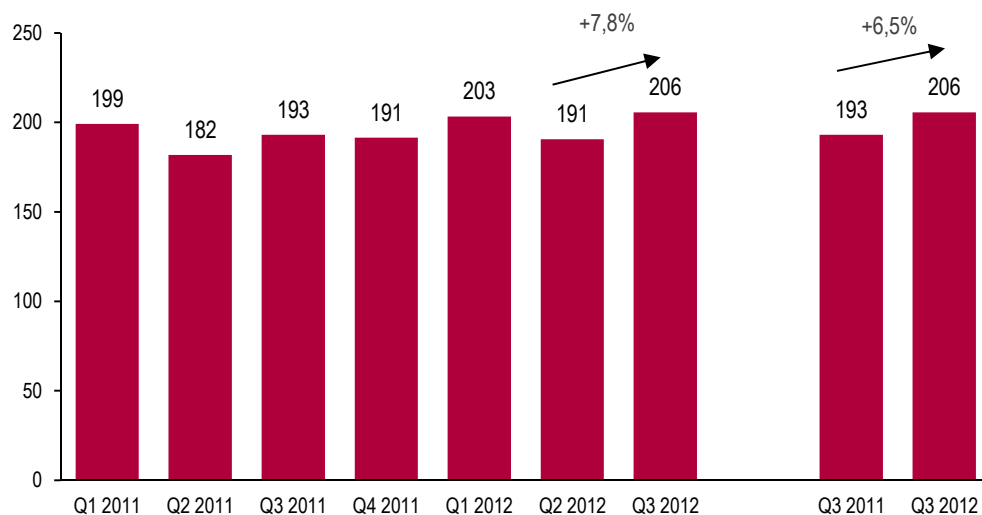
Wykorzystanie zdolności produkcyjnych i wolumen sprzedaży

Wykorzystanie zdolności produkcyjnych dla wszystkich fabryk



- ▶ W Q3 2012 roku wykorzystanie zdolności produkcyjnych obliczone dla wszystkich fabryk Grupy wyniosło 97% i było o -1,3 p.p. niższe niż w Q2 2012 roku oraz o 1,9 p.p. wyższe niż w Q3 2011. Średnie wykorzystanie zdolności produkcyjnych w okresie ostatnich 12 miesięcy wyniosło około 95%

Wolumen sprzedaży ogółem (tys. ton)

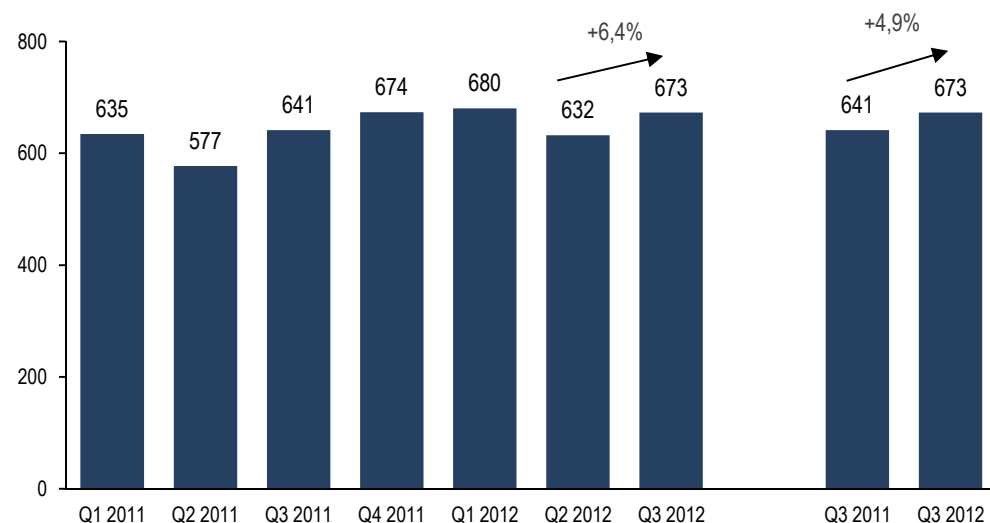


- ▶ W Q3 2012 roku Grupa AP zanotowała wzrost wolumenu sprzedaży w porównaniu do Q3 2011 roku na poziomie +6,5% oraz wzrost w porównaniu do Q2 2012 o +7,8%. Wolumen sprzedaży w bieżącym kwartale wyniósł 206 tys. i jest to wynik rekordowy w historii spółki. Narastająco po dziewięciu miesiącach wolumen sprzedaży wynosi 599 tys. ton. Wynik w trzech kwartałach był lepszy o +4,6% od wyniku osiągniętego w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Wyniki operacyjne i finansowe

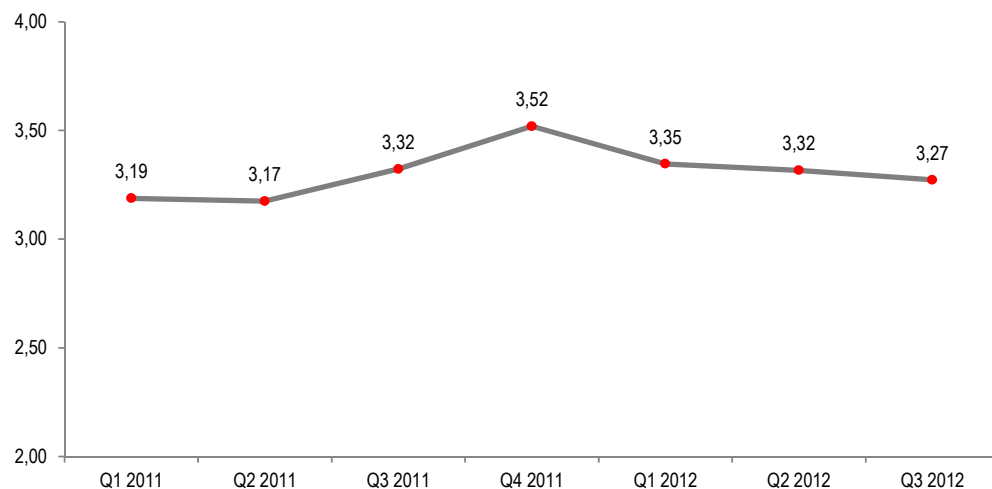
Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ogółem (mln PLN)



- ▶ Przychody ze sprzedaży Grupy Arctic Paper w Q3 2012 roku wyniosły 673 mln PLN, co stanowi wzrost o +4,9% w porównaniu do Q3 2011 roku oraz wzrost w porównaniu do Q2 2012 roku o +6,4%.
- ▶ Przychody ze sprzedaży narastająco po dziewięciu miesiącach 2012 roku wyniosły 1.986 tys. PLN, co stanowi wzrost w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku o +7,1%.

Przychody ze sprzedaży na tonę papieru (tys. PLN)



- ▶ Przychody na tonę sprzedanego papieru wyrażone w PLN wyniosły w Q3 2012 roku 3 272 PLN, co stanowi spadek o -1,3% w porównaniu do wyniku osiągniętego w Q2 2012 roku oraz spadek o -1,5% w porównaniu do Q3 2011.

Wyniki operacyjne i finansowe

Główne linie rachunku zysków i strat

tys. PLN	Q3 2012	Q2 2012	Q3 2011	Q3 2012 vs. Q2 2012 Zmiana %	Q3 2012 vs. Q3 2011 Zmiana %	YTD Q3 2012	YTD Q3 2011	YTD Q3'2012 vs. YTD Q3'2011 Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	672 820	632 354	641 415	6,4%	4,9%	1 985 595	1 853 534	7,1%
Zysk ze sprzedaży (bez amortyzacji)	135 579	127 399	130 263	6,4%	4,1%	407 955	346 967	17,6%
% sprzedaży	20,2%	20,1%	20,3%	0 p.p.	-0 p.p.	20,5%	18,7%	2 p.p.
Amortyzacja	-31 344	-30 289	-32 363	3,5%	-3,1%	-92 056	-95 762	-3,9%
Zysk ze sprzedaży	104 235	97 110	97 900	7,3%	6,5%	315 899	251 205	25,8%
% sprzedaży	15,5%	15,4%	15,3%	0 p.p.	0 p.p.	15,9%	13,6%	2 p.p.
EBITDA	41 845	38 038	43 003	10,0%	-2,7%	133 618	90 049	48,4%
% sprzedaży	6,2%	6,0%	6,7%	0 p.p.	-0 p.p.	6,7%	4,9%	2 p.p.
EBIT	10 501	7 749	10 640	35,5%	-1,3%	41 562	-5 714	n.a.
% sprzedaży	1,6%	1,2%	1,7%	0 p.p.	-0 p.p.	2,1%	-0,3%	2 p.p.
Zysk / strata netto	-1 483	8 039	34 093	n.a.	n.a.	16 168	-16 020	n.a.
% sprzedaży	-0,2%	1,3%	5,3%	-1 p.p.	-6 p.p.	0,8%	-0,9%	2 p.p.
Zysk na 1 akcję [PLN]	-0,03	0,15	0,62	n.a.	n.a.	0,29	-0,29	n.a.

- ▶ W Q3 2012 wzrost poziomu przychodów ze sprzedaży w porównaniu do Q3 2011 w wyniku wzrostu sprzedaży w tonach o +6,5%.
- ▶ Zysk ze sprzedaży i marża zysku ze sprzedaży w Q3 2012 na poziomie wyższym niż zanotowany w analogicznym okresie 2011 roku.
- ▶ EBITDA (41,8 MPLN) i marża EBITDA (6,2%) w Q3 2012 na podobnym poziomie jak w porównywalnym okresie 2011 roku. Wzrost obu wskaźników w Q3 w porównaniu do Q2 2012.
- ▶ Zysk operacyjny w Q3 2012 na poziomie 10,5 MPLN na porównywalnym poziomie jak w analogicznym okresie Q3 2011.
- ▶ Strata netto w Q3 2012 na poziomie -1,5 MPLN .

Podsumowanie trzeciego kwartału 2012



Podsumowanie trzeciego kwartału 2012 roku

Grupa Arctic Paper

- ▶ Stabilny poziom zamówień oraz wzrost wolumenu i przychodów ze sprzedaży
- ▶ Wysoki poziom wykorzystania mocy produkcyjnych.
- ▶ Stabilne wyniki finansowe w kwartale trzecim 2012 roku na podobnym poziomie w odniesieniu do analogicznego okresu poprzedniego roku, jak również w porównaniu do drugiego kwartału 2012.

Rynek

- ▶ Dalszy spadek popytu na papiery wysokogatunkowe w Europie w Q3 2012 roku.
- ▶ Postępująca stabilizacja rynkowych cen papieru w trzecim kwartale 2012 roku oraz niższy poziom cen rynkowych w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.
- ▶ Spadek cen celulozy w Q3 2012 roku w porównaniu do poprzedniego kwartału. Niższy poziom cen celulozy w trzecim kwartale w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.
- ▶ Negatywny wpływ zmian kursów walut w Q3 2012 roku na poziom realizowanych przychodów (EUR/PLN, EUR/SEK) oraz pozytywny wpływ na poziom kosztów celulozy wyrażonych w SEK.

Dziękujemy za uwagę

Michał Jarczyński, CEO
ARCTIC PAPER GROUP

Michał Bartkowiak, CFO
ARCTIC PAPER GROUP

www.arcticpaper.com

Arctic Paper S.A. | Jana Henryka Dabrowskiego 334A | PL-60406 | Poznan | Poland
© 2012 Arctic Paper S.A. | All rights reserved