

Wyniki Arctic Paper za IV kwartał 2011 roku

Michał Jarczyński, CEO
Michał Bartkowiak, CFO

Warszawa, 1 marca 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.

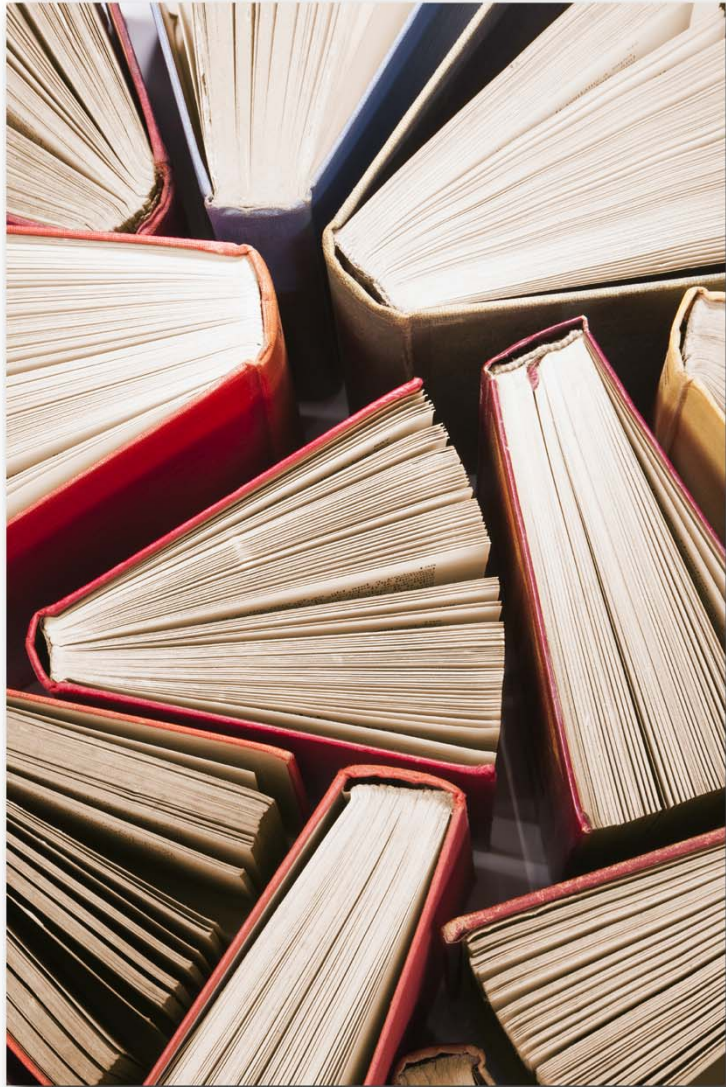
Niniejsza Prezentacja może zawierać informacje dotyczące branży papierniczej. Z wyjątkiem informacji, które zostały oznaczone jako pochodzące wyłącznie ze wskazanego źródła, informacje rynkowe, o których mowa powyżej, zostały sporządzone w oparciu o dane pochodzące od osób trzecich, które zostały wskazane 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 2010 oraz Skonsolidowanym raportem za I półrocze 2011 roku i IV kwartał 2011 roku.



ARCTIC PAPER

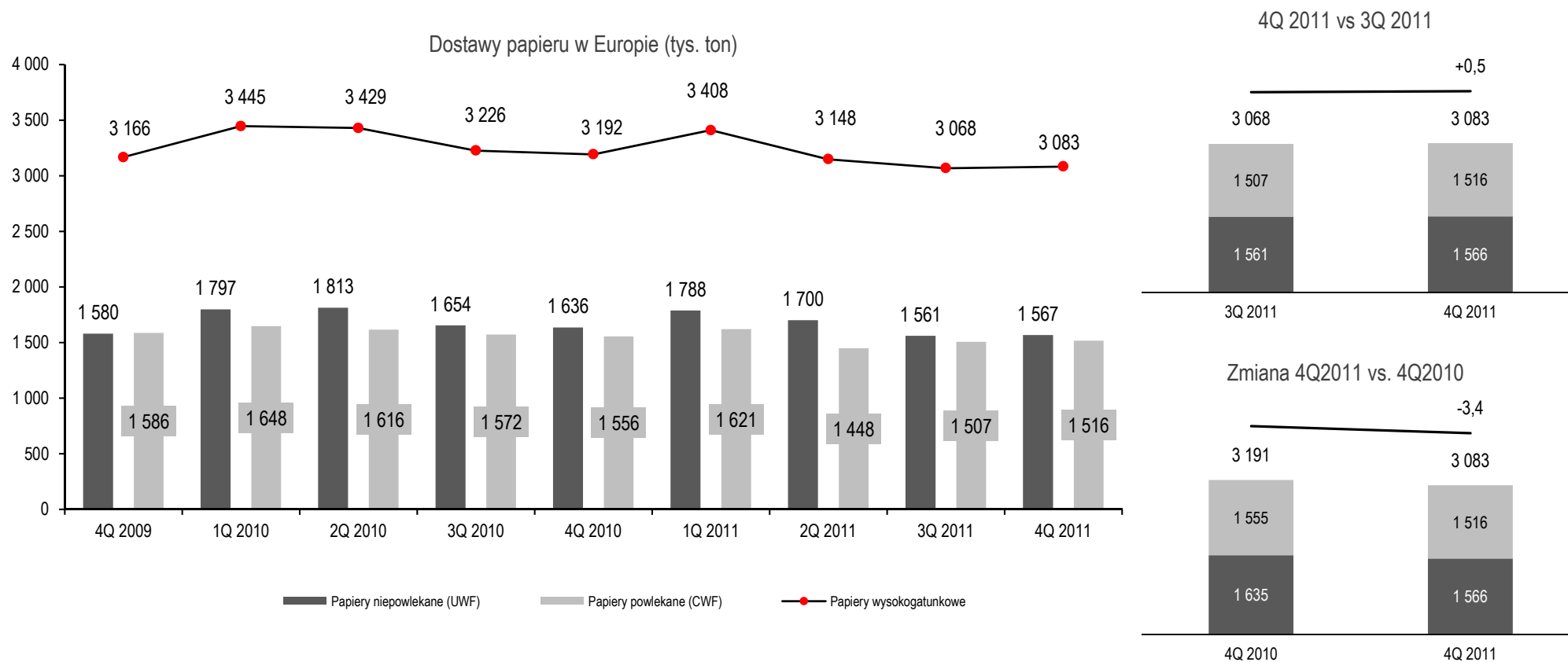
Agenda



- Otoczenie rynkowe
- Wyniki finansowe
- Podsumowanie

Otoczenie rynkowe

Poziom dostaw papierów wysokogatunkowych w Europie



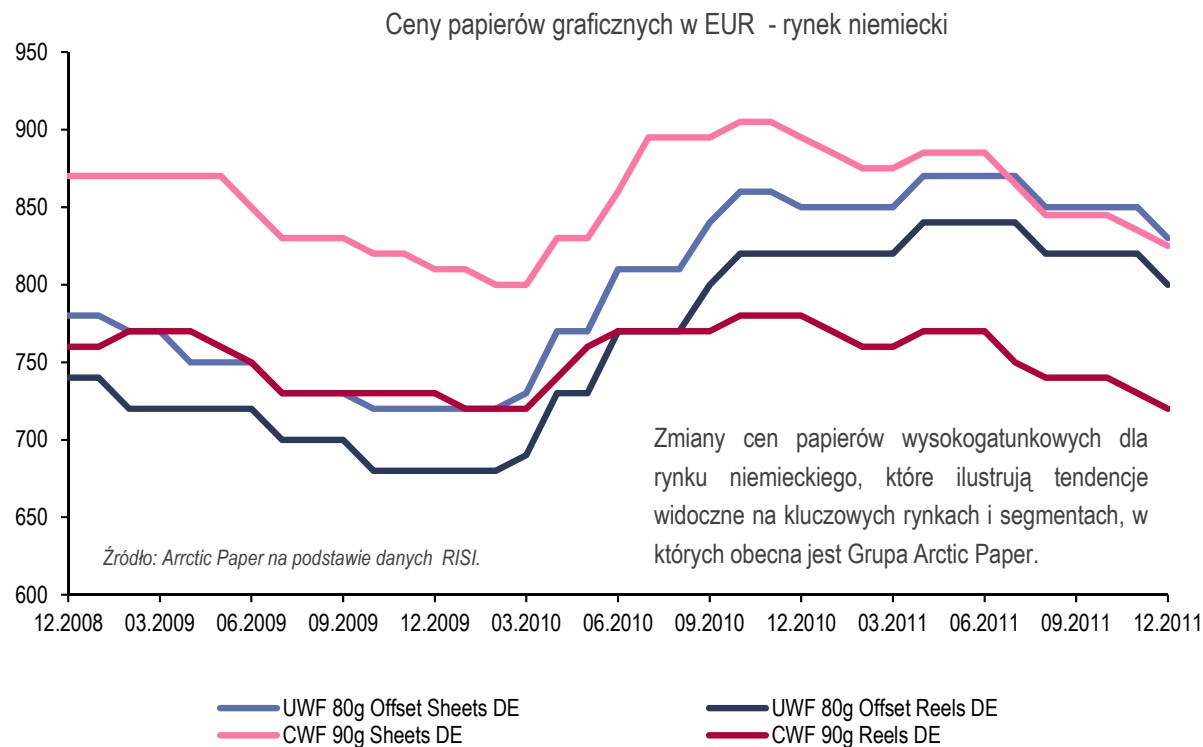
- ▶ W 4Q 2011 roku dostawy papierów wysokogatunkowych na rynku europejskim kształtowały się na poziomie porównywalnym z 3Q 2011 roku, natomiast były niższe w porównaniu do 4Q 2010 o około -3,4%. Dostawy w segmencie bezdrzewnych papierów niepowlekanych (UWF) były wyższe o +0,4% w porównaniu do 3Q 2011 roku oraz niższe o -4,2% w porównaniu do 4Q 2010 roku. W segmencie bezdrzewnych papierów powlekanych (CWF) było to odpowiednio +0,6% i -2,6%.
- ▶ W 2011 roku dostawy papierów wysokogatunkowych były o -4,4% niższe niż w 2010 roku. W segmencie bezdrzewnych papierów niepowlekanych (UWF) dostawy były niższe o -4,1%, natomiast w segmencie bezdrzewnych papierów powlekanych (CWF) o -4,7%.
- ▶ Wolumen sprzedaży w 4Q 2011 był o -0,8% niższy niż w 3Q 2011 roku oraz o +1,6% wyższy niż w analogicznym okresie 2010 roku. W czwartym kwartale Grupa zanotowała zwiększony napływ zamówień oraz wzrost udziału rynkowego.



Otoczenie rynkowe

Ceny papierów wysokogatunkowych

- ▶ W 4Q 2011 roku ceny papierów wysokogatunkowych w Europie zanotowały widoczny spadek w porównaniu do cen z końca trzeciego kwartału br. Spadek średnich cen wyniósł dla papierów UWF -4,4%, natomiast dla CWF -3,4%.
- ▶ Na koniec kwartału średnie ceny dla papierów UWF i CWF były również niższe niż na koniec poprzedniego roku odpowiednio o ok. -2,8%, oraz -5,1%.
- ▶ Średnie fakturowane przez Arctic Paper ceny w EUR w segmencie UWF zmieniały się w okresie od września do grudnia 2011 roku w przedziale od -2,8% do +0,8%, natomiast w segmencie CWF w przedziale od -3,1% do -0,6%. W porównaniu do grudnia 2010 roku było to dla UWF od -5,6% do +2%, natomiast dla CWF od -9,3% do -1,8%.



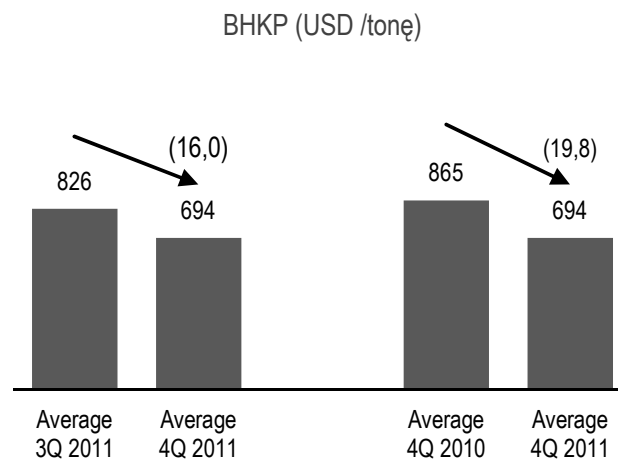
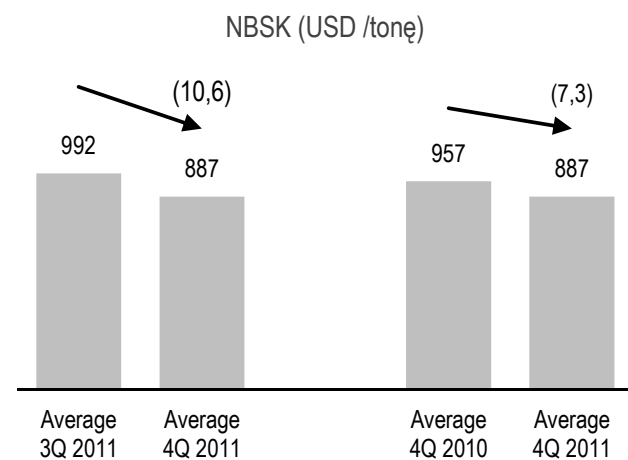
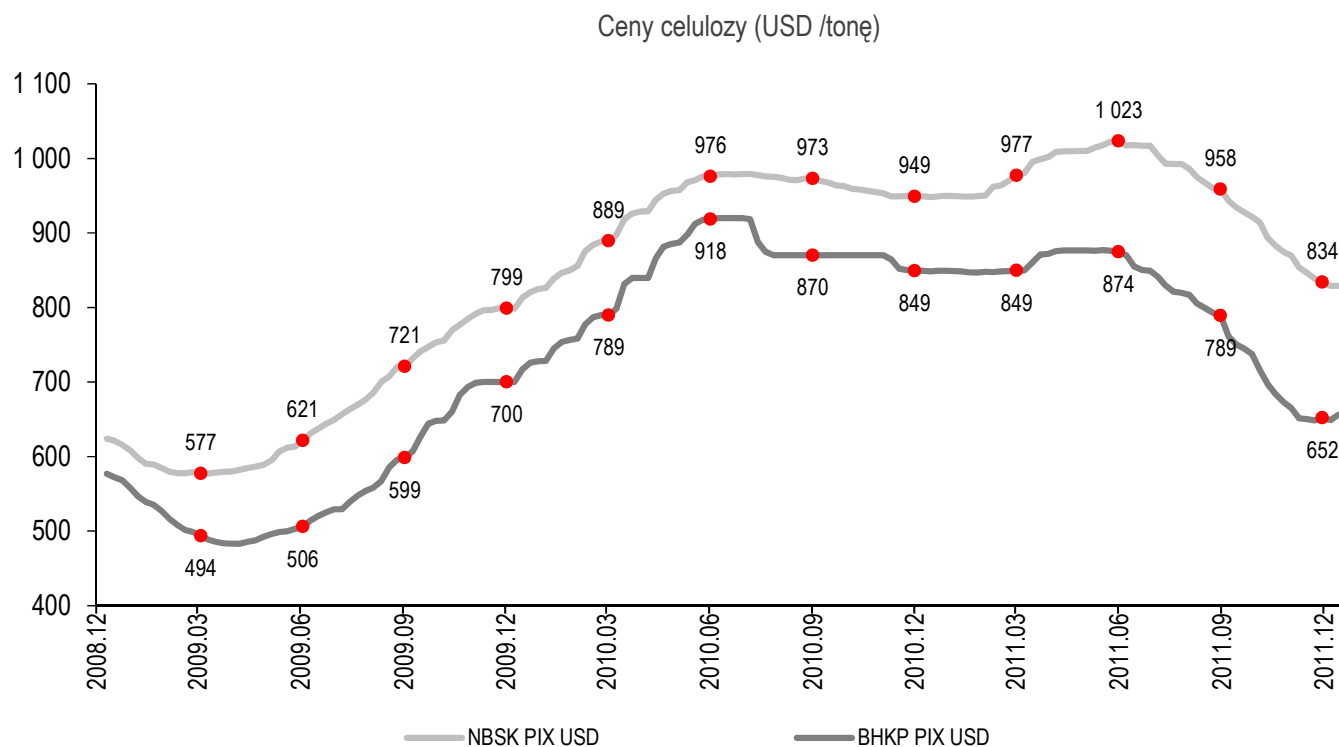
Zmiany cen papierów graficznych w EUR i GBP - wybrane kraje Europy Zachodniej

| | 12.2011 vs. 09.2011 | | | 12.2011 vs. 12.2010 | | |
|------------|---------------------|--------------|-----------------|---------------------|--------------|-----------------|
| | Cena minimalna | Średnia cena | Cena maksymalna | Cena minimalna | Średnia cena | Cena maksymalna |
| UWF | -3,2% | -4,4% | -2,1% | -2,2% | -2,8% | -3,3% |
| CWF | -1,1% | -3,4% | -0,5% | -4,9% | -5,1% | -5,2% |

Źródło: Arctic Paper na podstawie danych RISI.

Otoczenie rynkowe

Ceny celulozy

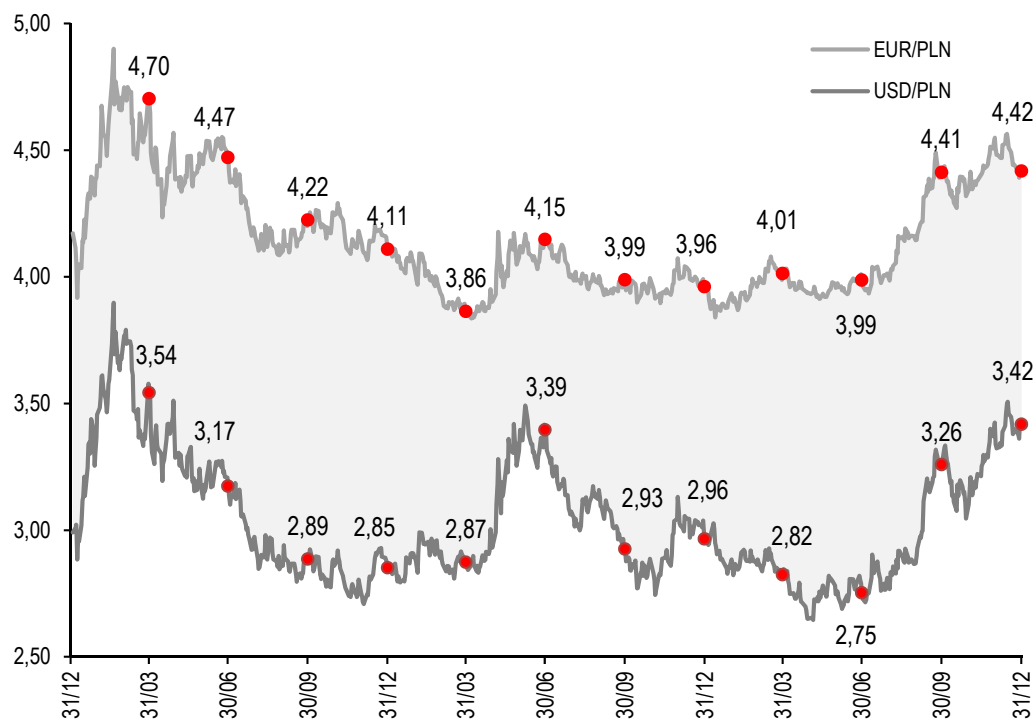


- ▶ Na koniec czwartego kwartału 2011 roku ceny celulozy osiągnęły poziom NBSK 834 USD/tonę oraz BHKP 652 USD/tonę. Średnia cena NBSK w 4Q 2011 roku była o -7,3% niższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, natomiast BHKP o -19,8% niższa. Średnia cena celulozy w 4Q 2011 roku była w porównaniu do 3Q 2011 roku dla NBSK o -10,6% niższa i dla BHKP o -16% niższa.
- ▶ Średni koszt celulozy na tonę obliczony dla Grupy Arctic Paper wyrażony w PLN w 4Q 2011 roku spadł w porównaniu do 4Q 2010 roku o -3,6% oraz o -0,7% w porównaniu z 3Q 2011 roku.
- ▶ Udział kosztów celulozy w koszcie własnym sprzedaży po 12 miesiącach bieżącego roku wyniósł 49,6% w porównaniu do ok. 53% w roku poprzednim.
- ▶ Grupa Arctic Paper zużywa w procesie produkcji celulozę w następującej strukturze: BHKP 59%, NBSK 19% oraz pozostałe 22%.

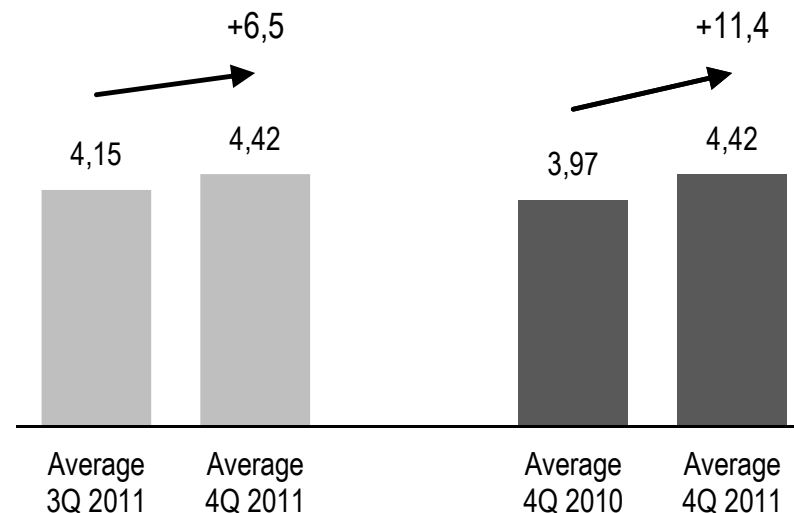
Otoczenie rynkowe

Kursy walut

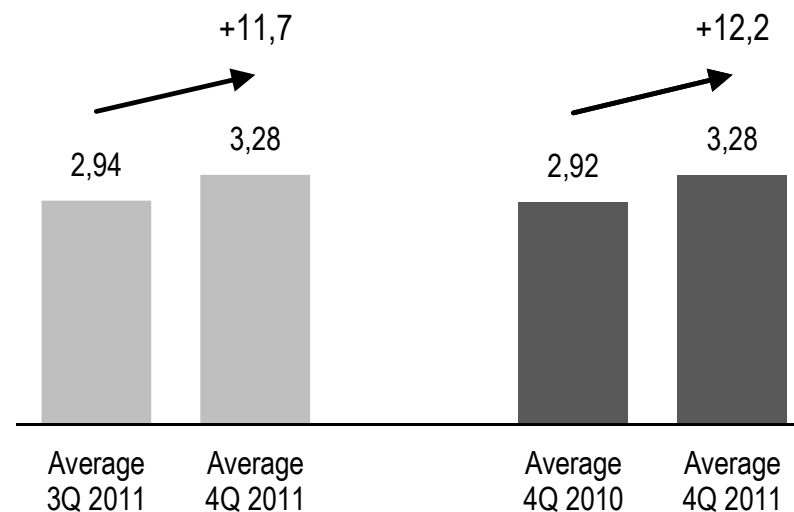
Zmiany kursu EUR i USD vs. PLN



EUR/PLN



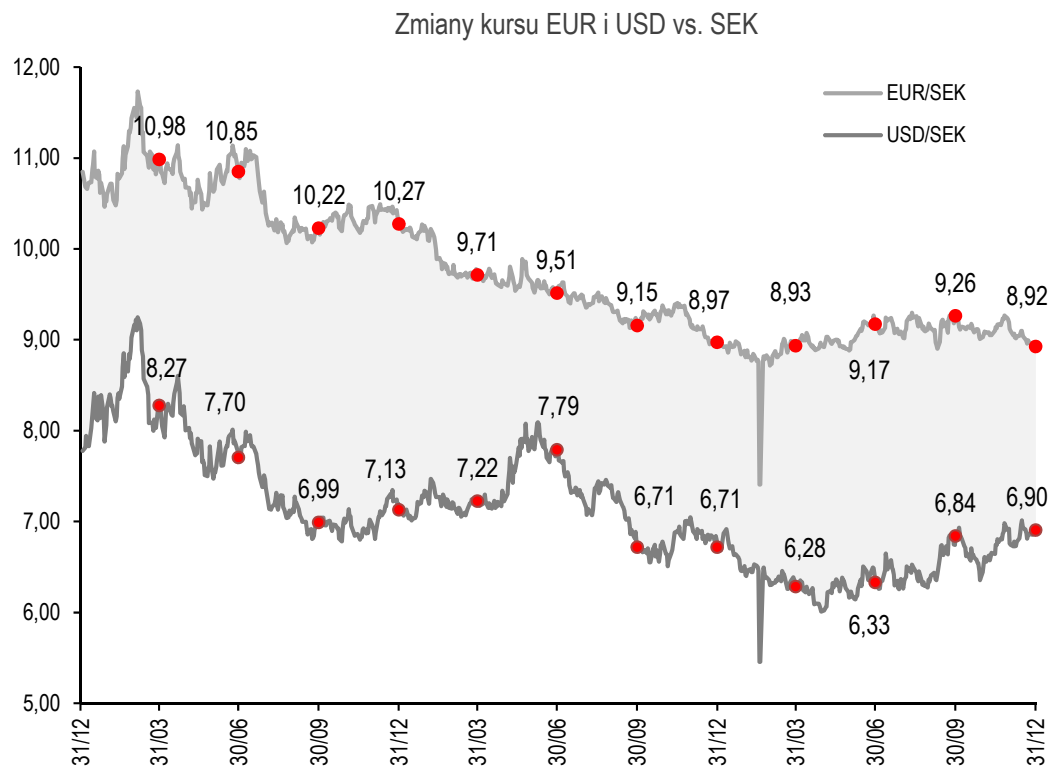
USD/PLN



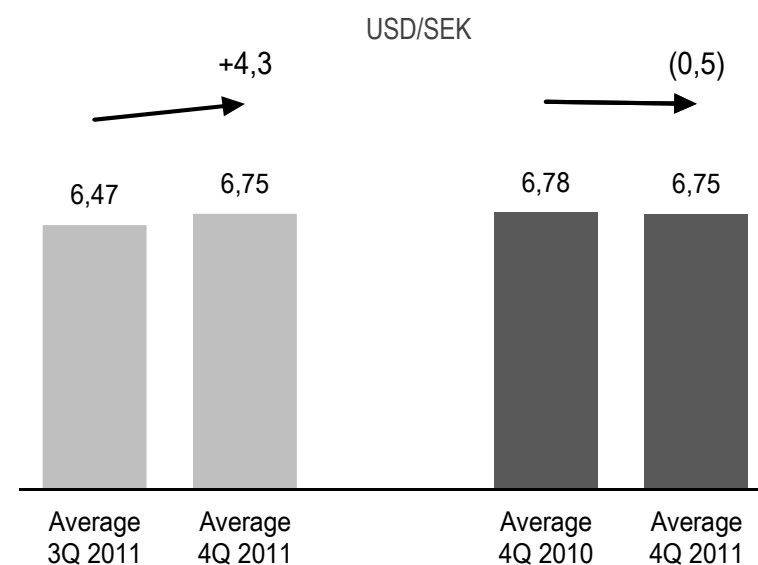
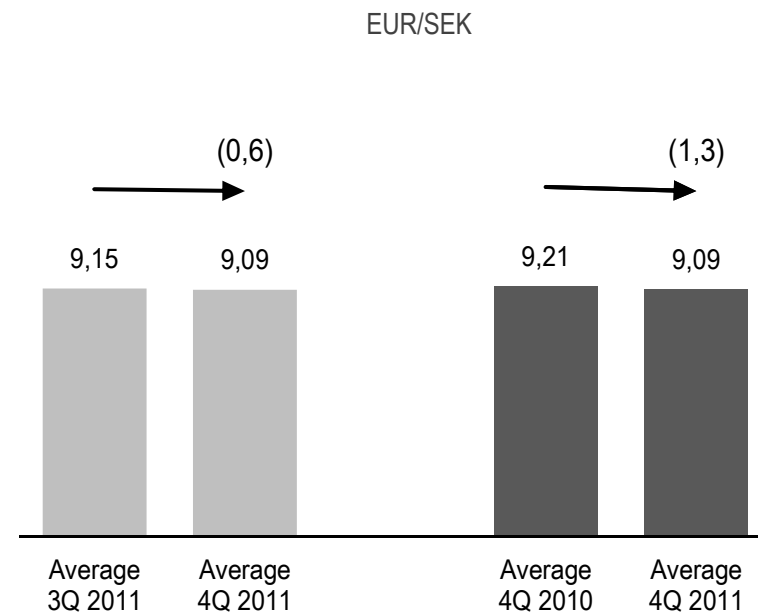
- ▶ W 4Q 2011 roku średni kurs EUR/PLN wyniósł 4,42 i był o +6,5% wyższy niż w 3Q 2011 roku i o +11,4% niż w 4Q 2010 roku.
- ▶ W 4Q 2011 roku średni kurs USD/PLN wyniósł 3,28 i był o +11,7% wyższy niż w 3Q 2011 roku i o +12,2% wyższy w 4Q 2010 roku.
- ▶ Słabnący PLN w stosunku do EUR wpływał w 4Q pozytywnie na poziom przychodów ze sprzedaży realizowanych w Arctic Paper Kostrzyn, jednak zmiany kursu USD/PLN powodowały mniejszy spadek ceny płaconej w PLN za tonę celulozy w porównaniu do spadków indeksów BHKP i NBSK.

Otoczenie rynkowe

Kursy walut

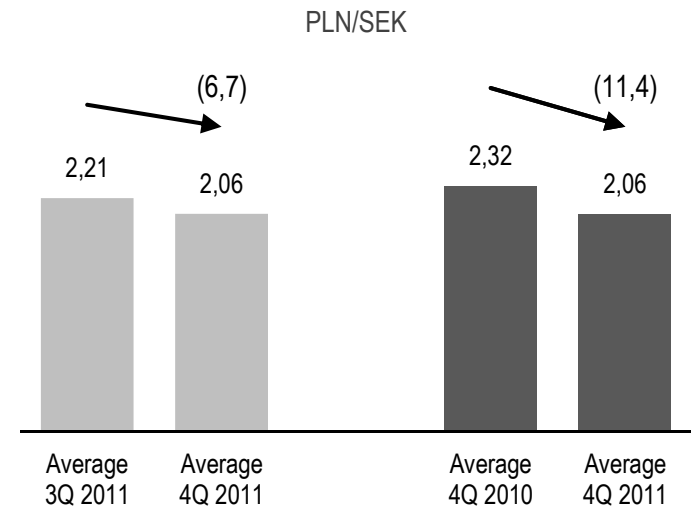
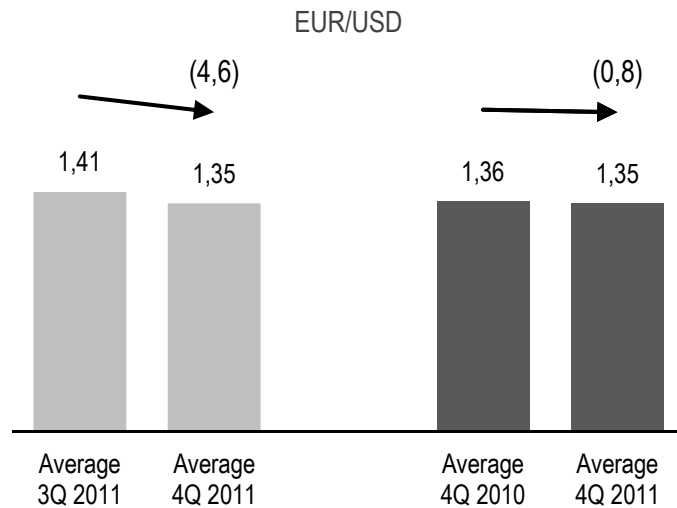
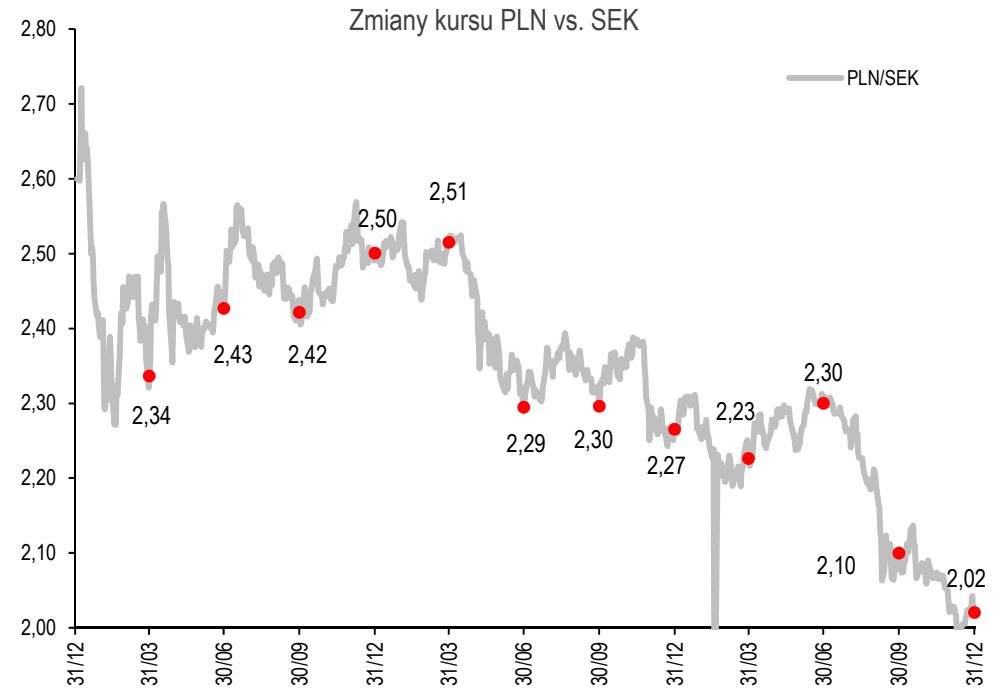
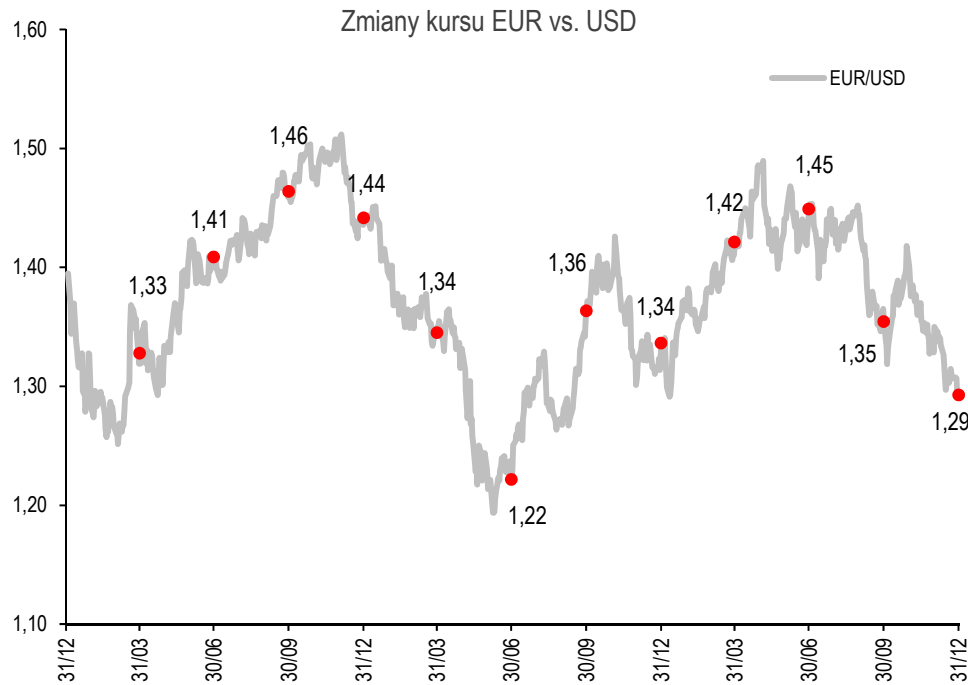


- ▶ W 4Q 2011 roku średni kurs EUR/SEK spadł o -0,6% w porównaniu do 3Q 2011 roku i o -1,3% w porównaniu do 4Q 2010 roku. Umacniający się SEK w odniesieniu do EUR wpływa zdecydowanie negatywnie na poziom przychodów fakturowanych w EUR w fabrykach w Szwecji (AP Munkedals i AP Grycksbo).
- ▶ W tym samym okresie średni kurs USD/SEK wzrósł o +4,3% w porównaniu do 3Q 2011 roku. Zmiana ta niekorzystnie wpływała na koszty ponoszone w USD przez AP Munkedals i AP Grycksbo w porównaniu do 3Q, w szczególności koszty celulozy.



Otoczenie rynkowe

Kursy walut



after

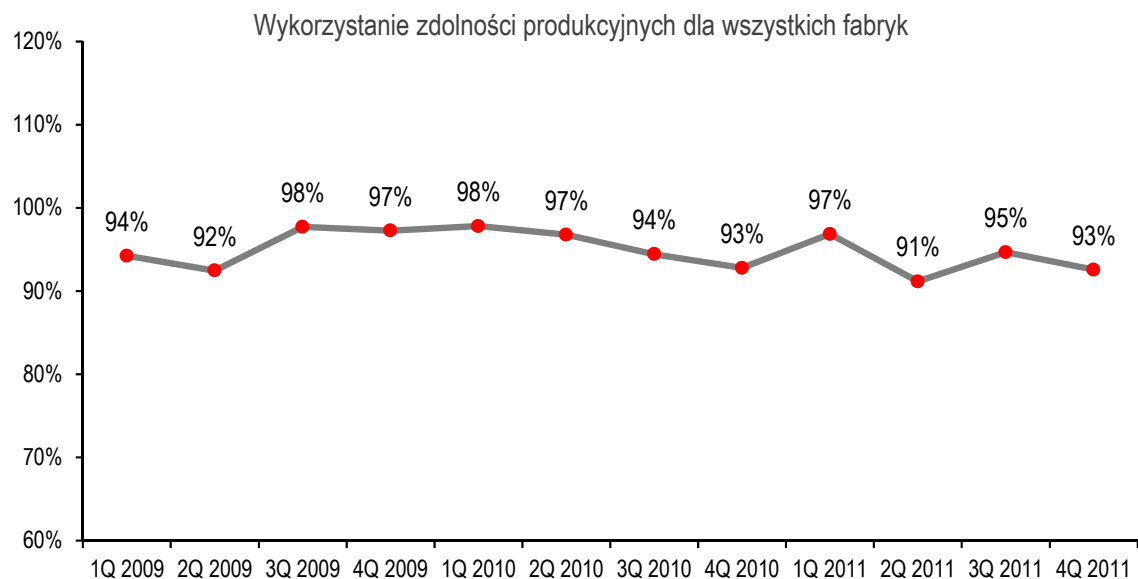
sheet

Wyniki finansowe

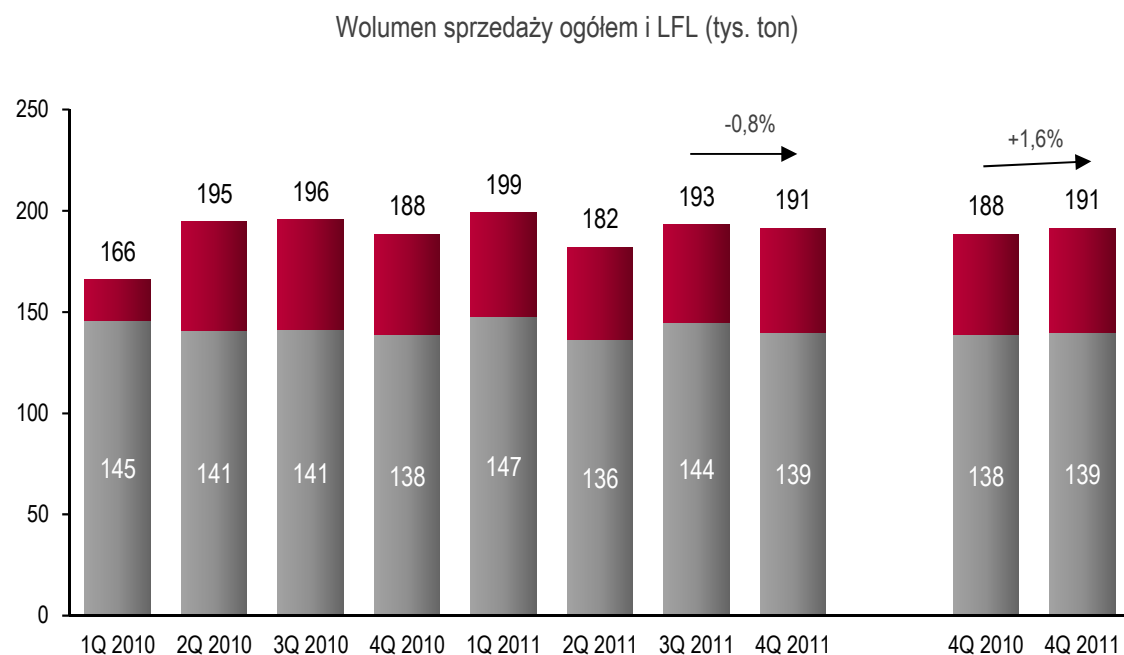
sheet

Wyniki finansowe

Wykorzystanie zdolności produkcyjnych i wolumen sprzedaży



- ▶ W 4Q 2011 roku wykorzystanie zdolności produkcyjnych obliczone dla wszystkich fabryk Grupy wyniosło 93% i było o 2,2 p.p. niższe niż w 3Q 2011 roku oraz zbliżone do poziomu osiągniętego w analogicznym okresie ubiegłego roku. W całym 2011 roku wykorzystanie zdolności produkcyjnych wyniosło około 94%.



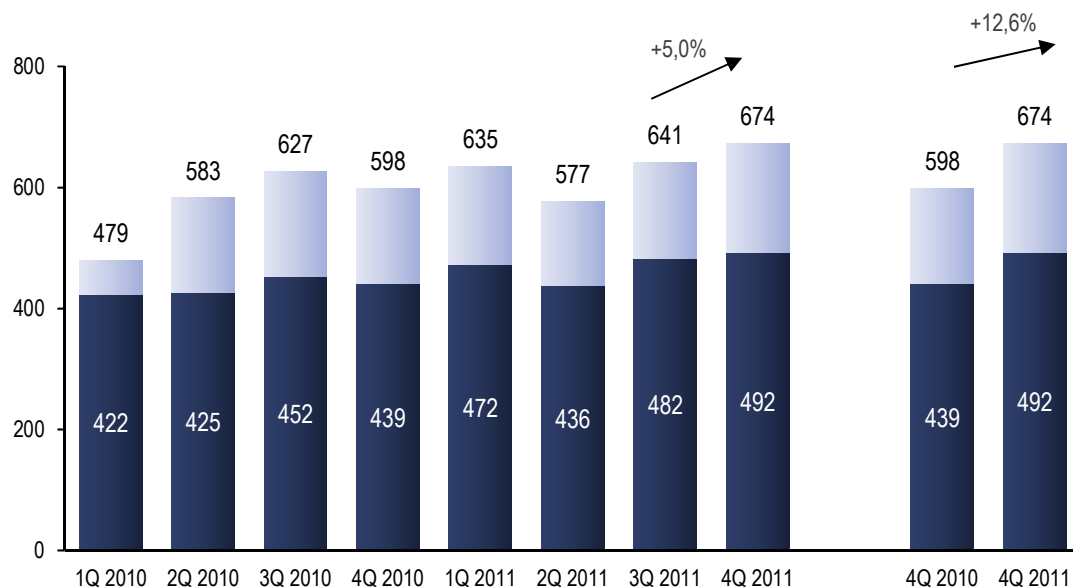
- ▶ W 4Q 2011 roku Grupa AP zanotowała wzrost wolumenu sprzedaży w porównaniu do roku 4Q 2010 roku na poziomie +1,6%. Wolumen sprzedaży w 4Q 2011 wyniósł 191 tys. ton i był niższy od wyniku osiągniętego w 3Q 2011 roku o -0,8%.
- ▶ W 2011 roku wolumen sprzedaży wyniósł 765 tys. ton i był wyższy od wolumenu zrealizowanego w 2010 roku o +2,8%.



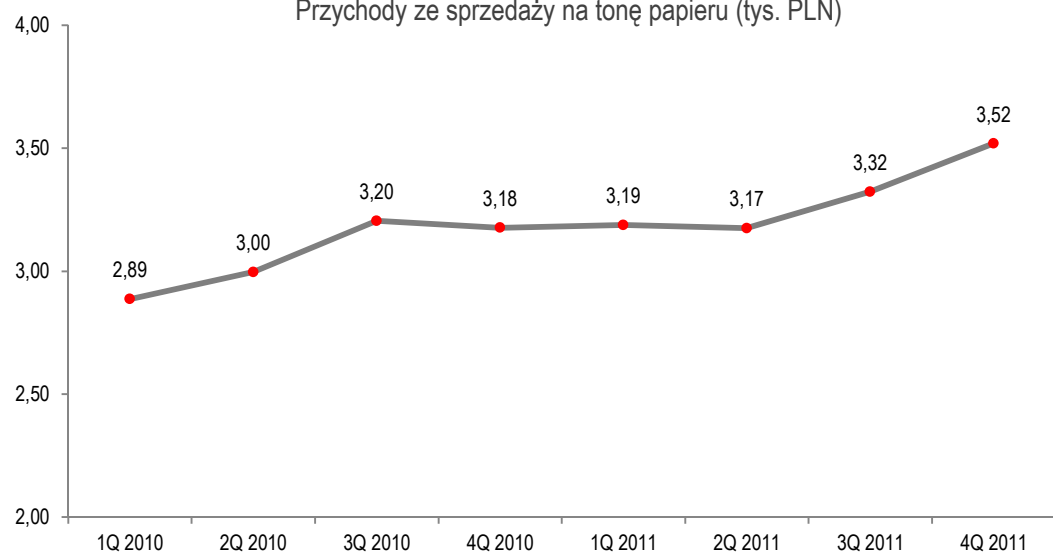
Wyniki finansowe

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ogółem i LFL (tys. PLN)



Przychody ze sprzedaży na tonę papieru (tys. PLN)



▶ Przychody ze sprzedaży Grupy Arctic Paper w 4Q 2011 roku wyniosły 674 mln PLN, co stanowi wzrost o +12,6% w porównaniu do 4Q 2010 roku oraz +5,0% w porównaniu do 3Q 2011 roku.

▶ Przychody w całym 2011 roku wyniosły 2.527 mln PLN i były o 10,5% wyższe niż w 2010 roku.

▶ Przychody na tonę sprzedanego papieru wyrażone w PLN wyniosły w 4Q 2011 roku 3 519 PLN, co stanowi wzrost o +5,9% w porównaniu do wyniku osiągniętego w 3Q 2011 roku oraz wzrost o +10,8% w porównaniu do 4Q 2010. Wynik ten został osiągnięty przy znacząco pozytywnym wpływie pary EUR/PLN (średni kurs 4Q 2011 vs. 3Q 2011 +6,5%) oraz przy słabym negatywnym wpływie pary EUR/SEK (średni kurs 4Q 2011 vs. 3Q 2011 -0,6%).



Wyniki finansowe

Główne linie rachunku zysków i strat

| tys. PLN | 4Q 2011 | 3Q 2011 | 4Q 2010 | 4Q 2011 vs. 3Q 2011 Zmiana % | 4Q 2011 vs. 4Q 2010 Zmiana % | YTD 4Q 2011 | YTD 4Q 2010 | YTD 4Q'2011 vs. YTD 4Q'2010 Zmiana % |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------|------------------|--|
| Przychody ze sprzedaży | 673 655 | 641 415 | 598 302 | 5,0% | 12,6% | 2 527 189 | 2 287 731 | 10,5% |
| Zysk ze sprzedaży (bez amortyzacji) | 145 622 | 130 263 | 96 561 | 11,8% | 50,8% | 492 589 | 386 724 | 27,4% |
| % sprzedaży | 21,6% | 20,3% | 16,1% | 1 p.p. | 5 p.p. | 19,5% | 16,9% | 3 p.p. |
| Amortyzacja produkcyjna | -31 863 | -32 363 | -61 197 | -1,5% | -47,9% | -127 625 | -128 614 | -0,8% |
| Zysk ze sprzedaży | 113 759 | 97 900 | 35 364 | 16,2% | 221,7% | 364 964 | 258 110 | 41,4% |
| % sprzedaży | 16,9% | 15,3% | 5,9% | 2 p.p. | 11 p.p. | 14,4% | 11,3% | 3 p.p. |
| EBITDA | 51 713 | 43 003 | 87 073 | 20,3% | -40,6% | 141 762 | 146 294 | -3,1% |
| % sprzedaży | 7,7% | 6,7% | 14,6% | 1 p.p. | -7 p.p. | 5,6% | 6,4% | -1 p.p. |
| EBIT | 19 850 | 10 640 | 25 876 | 86,6% | -23,3% | 14 136 | 17 680 | -20,0% |
| % sprzedaży | 2,9% | 1,7% | 4,3% | 1 p.p. | -1 p.p. | 0,6% | 0,8% | -0 p.p. |
| Zysk / strata netto | 27 630 | 34 093 | 34 991 | -19,0% | -21,0% | 11 610 | 28 817 | -59,7% |
| % sprzedaży | 4,1% | 5,3% | 5,8% | -1 p.p. | -2 p.p. | 0,5% | 1,3% | -1 p.p. |
| Zysk na 1 akcję [PLN] | 0,50 | 0,62 | 0,63 | n.a. | n.a. | 0,21 | 0,53 | n.a. |

- ▶ Wysoki poziom przychodów związany między innymi z pozytywnym wpływem poziomu sprzedaży w tonach i kształtowaniem się kursów walut, w szczególności EUR/PLN.
- ▶ Marża zysku ze sprzedaży w kwartale i narastająco na poziomie wyższym niż zanotowany w 3Q 2011 i 4Q 2010.
- ▶ Marża EBITDA w 4Q 2011 wyniosła 7,7% w porównaniu do 6,7% w 3Q 2011. W 2011 roku marża EBITDA niższa od 2010 roku o 1 p.p.
- ▶ Znacząco lepszy wynik operacyjny w kwartale w porównaniu do 3Q 2011 roku. Narastająco zysk operacyjny na poziomie 14,1 mln PLN, w porównaniu do 17,7 mln PLN w 2010 roku.
- ▶ W kwartale +27,6 mln PLN zysku netto w porównaniu do +34,1 mln PLN w 3Q 2011 roku oraz +34,9 mln PLN w 4Q 2010 roku. Wynik ten został osiągnięty dzięki lepszemu wynikowi operacyjnemu oraz dodatnim różnicom kursowym wynikającym głównie z wyceny pożyczki wewnątrzgrupowej udzielonej przez Arctic Paper S.A. spółce zależnej Arctic Paper Investment AB (wpływ na wynik 2011 roku blisko +31 mln PLN).

after

after
sheet

Podsumowanie

after
sheet

Podsumowanie czwartego kwartału 2011 roku

Grupa Arctic Paper

- ▶ Wzrost napływu zamówień oraz wzrost przychodów ze sprzedaży
- ▶ Wysoki poziom wykorzystania mocy produkcyjnych. W 4Q 2011 roku na poziomie 93% i narastająco w 2011 roku 94%.
- ▶ Pozytywny wpływ 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. Silnie dodatni wpływ zmiany trendu dla pary walutowej PLN/SEK i w konsekwencji dodatnie niezrealizowane różnice kursowe na wycenie pożyczki wewnątrzgrupowej.
- ▶ Porównywalny wynik EBITDA (+141,7 mln PLN) oraz EBIT (+14,1 mln PLN) osiągnięty w 2011 roku w porównaniu do 2010 roku. Zysk netto w 2011 roku na poziomie +11,6 mln PLN, pomimo znaczących strat odnotowanych w pierwszym półroczu.

Rynek

- ▶ Popyt na papiery wysokogatunkowe w Europie w 4Q 2011 roku był porównywalny z popytem zanotowanym w 3Q 2011 roku oraz niższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku (-3,4%).
- ▶ Wyraźny spadek rynkowych cen papieru w 4Q 2011 roku, w porównaniu do poziomu cen z końca 3Q 2011 oraz 4Q 2010.
- ▶ Wyraźny spadek cen celulozy w 4Q 2011 roku. W porównaniu do 3Q 2011 roku średnia cena w kwartale dla NBSK spadła o -10,6%, natomiast BHKP o -16%.



Dziękujemy za uwagę



Michał Jarczyński, CEO
ARCTIC PAPER GROUP

Michał Bartkowiak, CFO
ARCTIC PAPER GROUP

Photos:
fotolia.com
iStockPhoto.com
Arctic Paper's archive

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

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

www.arcticpaper.com