Odhady hospodářských výsledků za 4Q 2009

Pegas Nonwovens

Nové doporučení: držet
Cílová cena : 462 Kč

Základní informace o společnosti

Adresa společnosti:
Pegas Nonwovens
Přímětická 86
669 04 Znojmo
http://www.pegas.cz

Ticker: BAAPEGAS (BCPP)

Odvětví: Produkce netkaných textilií
Tržní kapitalizace: 4 156 mil. Kč
Uzavírací cena 17.3.2010: 448 Kč
Roční minimum: 220 Kč
Roční maximum: 486 Kč

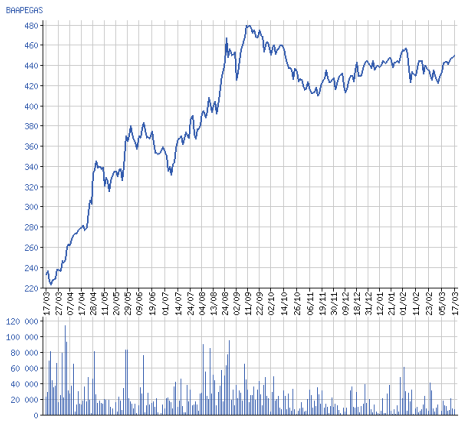
Akcie společnosti jsou zařazeny v bázi indexů: PX, WIG, CCTX, EUETMP...

Struktura akcionářů (k 7.5.2009):

Templeton AM - 10,5%
Wood & Co – 5,7%
Aegon Hungary – 5,2%

Koeficient Beta: 1,02 oproti indexu PX

Graf. č. 2 roční vývoj kurzu společnosti



Hospodářské výsledky společnosti Pegas Nonwovens za 4Q roku 2009 budou vyhlášeny 18.3.2010 v 8:00. Očekáváme, že hospodaření společnosti za celý rok 2009 bude lepší než odhady vedení Pegasu (pokles EBITDA oproti roku 2008 maximálně o 5%), počítáme s poklesem o 2% na 38,7 mil. euro.

Tabulka č. 1 Očekávané hospodářské výsledky za 4Q 2009

Miliony Euro	Odhady Fio 4Q 2009	konsenzus trhu*	4Q 2008	Konsenzus 4Q 09/ 3Q 09	3Q 2009
Celkové výnosy	**30,0**	29,89	32	-0,3%	30,1
EBITDA	**7,9**	7,91	9,1	-6,0%	8,4
EBIT	**3,8**	3,89	4,9	-11,6%	4,3
Čistý zisk	**-2,62**	-2,71	-8,6	-143,7%	6,0

* dle agentury Reuters

Tabulka č. 2 Očekávané hospodářské výsledky za rok 2009

Miliony Euro	Odhady Fio 2009	2008	Odhady 2009/2008
Celkové výnosy	**123,3**	143,1	-13,8%
EBITDA	**38,7**	39,5	-2,0%
EBIT	**22,3**	22,7	-1,8%
Čistý zisk	**20,3**	14,9	36,2%

Komentář k odhadům hospodaření

Očekáváme, že oproti roku 2008 dojde, jak poklesu celkových výnosů, tak ke snížení provozního zisku, a to i přes zvýšení objemu prodané produkce. Podle našich odhadů byly hospodářské výsledky za rok 2009 negativně ovlivněny vývojem cen vstupních surovin (polymerů). Prodejní ceny společnosti jsou, s několika měsíčním zpožděním, navázány na vývoj cen polymerů. Jejich pokles v průběhu roku 2008 se negativně promítl do prodejních cen společnosti. Očekáváme, že tržby se meziročně snížily o 13,8% na 12,3 milionů euro a provozní zisk je oproti roku 2008 nižší o 2% (22,3 mil. euro). Na úrovni čistého zisku očekáváme výrazný nárůst na 20,3 milionů euro. Vyšší čistý zisk je způsoben především kursovými zisky, které vznikají vývojem české koruny oproti euru.

Samotný čtvrtý kvartál roku 2009 bude velmi podobný předchozímu čtvrtletí. Předpokládáme, že mírný růst cen polymerů se nepodařilo zcela přenést do prodejních cen. Očekáváme celkové výnosy na úrovni 30 milionů euro a provozní zisk na hodnotě 3,8 milionů euro. Díky finanční ztrátě, plynoucí především z vývoje koruny, dosáhla společnost čistou ztrátu -2,62 milionů euro.

Ing. Josef Novotný
Finanční analytik
www.fio.cz
josef.novotny@fio.cz

Dozor nad Fio, burzovní společností, a.s. vykonává Česká národní banka.
Veškeré informace uvedené na těchto webových stránkách jsou poskytovány Fio, burzovní společností, a.s. (dále "Fio") Fio je členem Burzy cenných papírů Praha, a.s. a tvůrcem trhu u 13 emisí zařazených v segmentu SPAD. Fio není tvůrcem trhu emise akcií Kit Digital, Inc.
Všechny zveřejněné informace mají pouze informativní a doporučující charakter, jsou nezávazné a představují názor Fia. Nelze vyloučit, že s ohledem na změnu rozhodných skutečností, na základě kterých byly zveřejněné informace a investiční doporučení vytvořeny nebo s ohledem na jiné skutečnosti a vývoj na trhu, se zveřejněné informace a investiční doporučení ukáží v budoucnu jako neúplné nebo nesprávné. Fio doporučuje osobám činícím investiční rozhodnutí, aby před uskutečněním investice dle těchto informací konzultovali její vhodnost s makléřem. Fio nenese odpovědnost za neoprávněné nebo reprodukované šíření nebo uveřejnění obsahu těchto webových stránek včetně informací a investičních doporučeních na nich uveřejněných.
Fio prohlašuje, že nemá přímý nebo nepřímý podíl větší než 5% na základním kapitálu žádného emitenta investičních nástrojů, které se obchodují na regulovaných trzích. Žádný emitent investičních nástrojů, které se obchodují na regulovaných trzích nemá přímý nebo nepřímý podíl větší než 5% na základním kapitálu Fia. Fio nemá s žádným emitentem investičních nástrojů uzavřenou dohodu týkající se tvorby a šíření investičních doporučení ani jinou dohodu o poskytování investičních služeb. Emitenti investičních nástrojů nejsou seznámeni s investičními doporučeními před jejich zveřejněním. Fio nebylo v posledních 12 měsících vedoucím manažerem nebo spoluvedoucím manažerem veřejné nabídky investičních nástrojů vydaných emitentem. Odměna osob, které se podílejí na tvorbě investičních doporučení není odvozena od obchodů Fia nebo propojené osoby. Tyto osoby nejsou ani jiným způsobem motivovány k uveřejňování investičních doporučení určitého stupně a směru. Fio předchází střetu zájmům při tvorbě investičních doporučení odpovídajícím vnitřním členěním zahrnujícím informační bariery mezi jednotlivými vnitřními částmi a pravidelnou vnitřní kontrolou. Na činnost Fio dohlíží Česká národní banka.
Koupit – tržní kurz poskytuje zpravidla prostor k růstu o více jak 15% ke stanovené cílové ceně
Akumulovat – tržní kurz poskytuje zpravidla prostor k růstu o 5% až 15% ke stanovené cílové ceně, pro vstup do pozice je vhodné využít výkyvů na trhu
Držet – tržní cena poskytuje prostor k pohybu v rozmezí +5% až -5% od stanovené cílové ceny
Redukovat – tržní kurz poskytuje zpravidla prostor k poklesu o 5% až 15% ke stanovené cílové ceně, pro výstup z pozice je vhodné využít výkyvů na trhu
Prodat – tržní kurz poskytuje zpravidla prostor k poklesu o více jak 15% ke stanovené cílové ceně
Při zvýšené volatilitě na trhu v krátkodobém horizontu nemusí dojít ke změně investičního doporučení okamžitě po překonání příslušných procentních hranic.
K dnešnímu datu 9.3.2010 Fio, burzovní společnost, a.s. má platných 12 investičních doporučení a 1 v revizi. Z toho je 7 doporučení k nákupu a 3 doporučení akumulovat a 2 doporučení držet. Tuto informaci zveřejňuje obchodník na základě povinnosti mu stanovené vyhláškou č. 114/2006 o poctivé prezentaci investičních doporučení §7.