



# Lentex



# Agenda

- ⊖ Zakłady „Lentex” S.A. - o Spółce
- ⊖ działalność
- ⊖ sprzedaż
- ⊖ wyniki finansowe
- ⊖ Grupa Kapitałowa „Lentex”



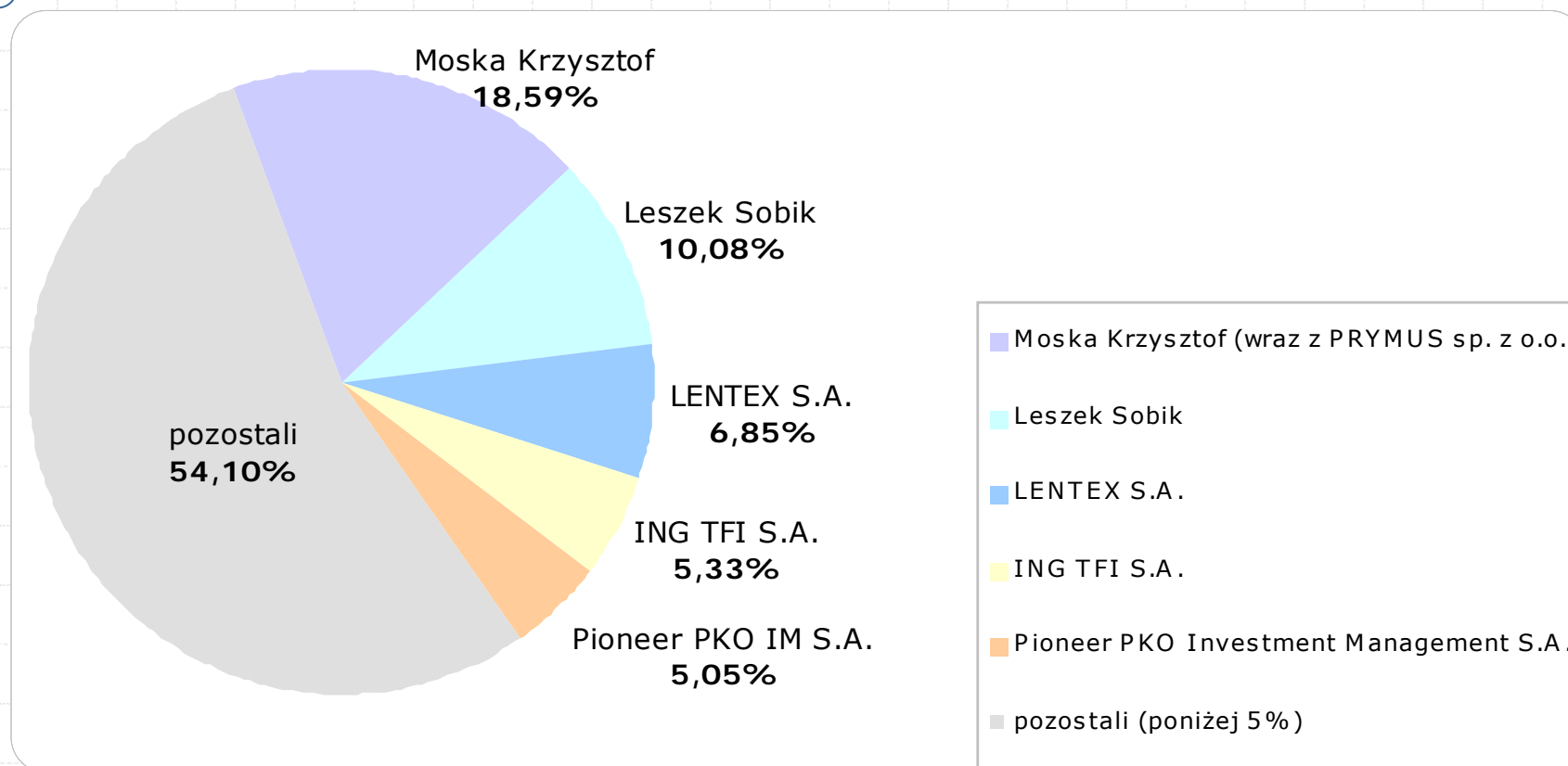
# Zakłady „Lentex” S.A. - o Spółce

# Tło historyczne: kroki milowe

1911	założenie „Union Textile” S.A. (poprzednik „LENTEX” S.A.), specjalizującej się w produkcji przędzy chesankowej
1974	rozpoczęcie produkcji wykładzin podłogowych PCV
1975 - 76	uruchomienie linii do produkcji włóknin puszystych z włókien syntetycznych
1995	przekształcenie Spółki z przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną z większościami udziałem Skarbu Państwa
1997	notowanie Spółki na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych
1998	utworzenie Grupy Kapitałowej poprzez akwizycję większościowego udziału w Pabianickich Zakładach Tkanin Technicznych
2002	wdrożenie systemu zarządzania jakością ISO 9001:2001 w zakresie projektowania, produkcji i sprzedaży włóknin i wykładzin
2004	uruchomienie pierwszego wydziału zamiejscowego włóknin w Jarocinie
2007-08	zakup akcji „Novita” S.A. (32,95%)
2008	zakup akcji „Hygienika” S.A. (9%)

maj 2009

# Struktura akcjonariatu



na dzień 7 kwietnia 2009 r.



# Działalność i grupy produktów

# Działalność Spółki

„Lentex” S.A. jest jednym z największych producentów wykładzin PCV w Europie Środkowej oraz znaczącym producentem włóknin na rynku polskim.

Główne grupy produktów „Lentex” S.A. to:

- elastyczne wykładziny podłogowe z PCV
- włókniny (płaskie, puszyste, igłowane i wodnoigłowane)
- puch poliestrowy silikonowany (Lentex Ball)
- wyroby przeszzywane i usługi przeszycia
- wyroby gotowe (poduszki, kołdry, śpiwory).

# Wykładziny podłogowe



➤ do użytku domowego

maj 2009



➤ obiektowe (kontraktowe) do biur, szkół, szpitali, hal sportowych



# Włókniny

## Technologie:

- termozgrzewalne
- łączone chemiczne
- wodnoigłowane
- igłowane
- laminowane
- puch poliestrowy silikonowany

## Zastosowania:

- motoryzacja
- przemysł higieniczny
- przemysł tekstylny i obuwniczy
- przemysł meblarski
- budownictwo
- filtracja
- wyposażenie medyczne
- AGD
- przemysł spożywczy i rolnictwo
- ochrona środowiska

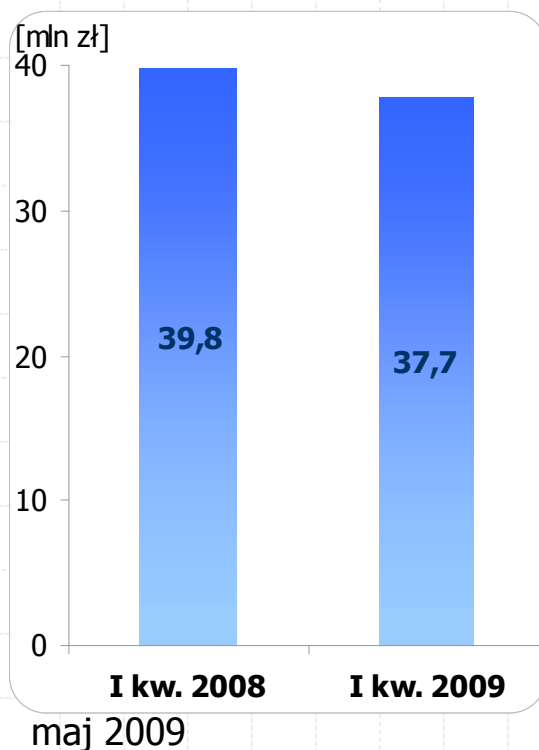




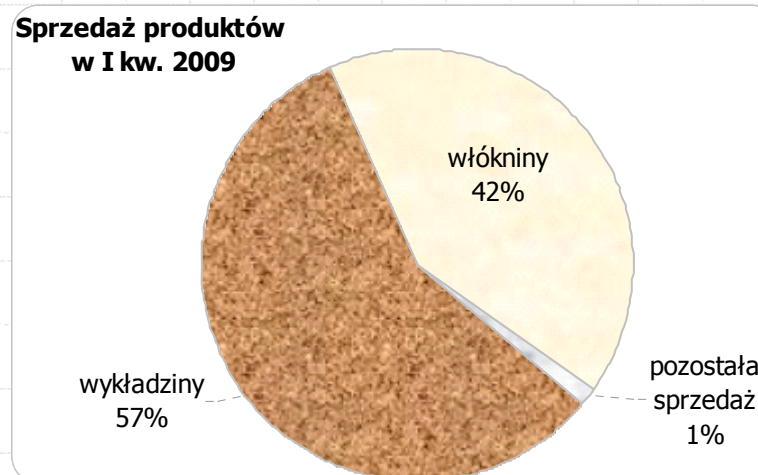
# Sprzedaż

# Przychody ze sprzedaży ogółem

Przychody ze sprzedaży ogółem	I kw. 2008	<b>I kw. 2009</b>	zmiana 09-08	zmiana 09/08
wykładziny	19,7	<b>21,4</b>	+ 1,6	8,3%
włókniny	19,7	<b>15,5</b>	-4,2	-21,5%
pozostała sprzedaż	0,1	<b>0,5</b>	+ 0,4	452,3%
towary i materiały	0,3	<b>0,4</b>	+ 0,1	44,8%
<b>Razem sprzedaż [mln zł]</b>	<b>39,8</b>	<b>37,7</b>	<b>-2,1</b>	<b>-5,3%</b>

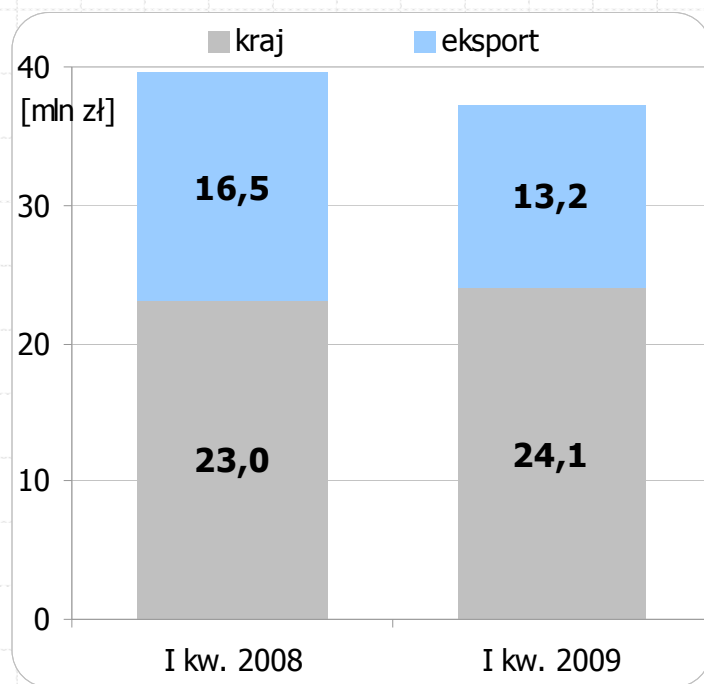


- przychody ze sprzedaży ogółem w I kw. 2009 wyniosły 37,7 mln zł i były niższe o 5,2% (-2,1 mln zł) od uzyskanych w I kw. 2008
- przychody ze sprzedaży wykładzin wzrosły o 8,3% (+1,6 mln zł)
- przychody ze sprzedaży włókien spadły o 21,5% (-4,2 mln zł)



# Sprzedaż krajowa i eksportowa produktów

Przychody ze sprzedaży produktów	I kw. 2008	<b>I kw. 2009</b>	zmiana 09-08	zmiana 09/08
ogółem [mln zł]	39,5	<b>37,3</b>	-2,2	- 5,6%
kraj	23,0	<b>24,1</b>	+1,1	+ 4,7%
eksport	16,5	<b>13,2</b>	-3,3	- 20,0%



- Przychody ze sprzedaży krajowej wyniosły 24,1mln zł i były wyższe o 4,7% (+1,1 mln zł) od uzyskanych w I kw. 2008
- Przychody ze sprzedaży eksportowej wyniosły 13,2 mln zł i były o 20,0% (-3,3 mln zł) niższe od przychodów w I kw. 2008

Spółka eksportuje swoje wyroby do 31 krajów (w I kw. 2009)

- odbiorcami wykładzin jest 18 krajów; najwięksi to Ukraina (32%) i Rosja (23% eksportu wykładzin)
- odbiorcami włókniń jest 21 krajów; największym odbiorcą są Niemcy (46% eksportu włókniń)



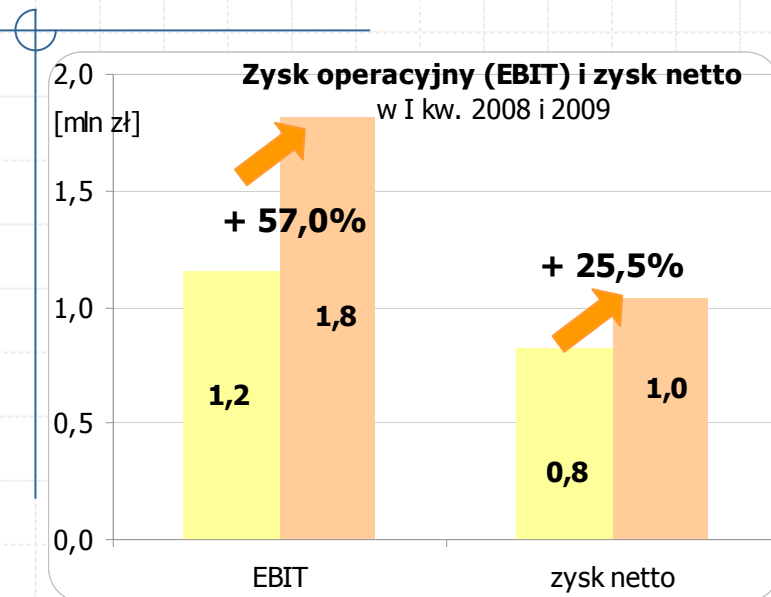
# Wyniki finansowe

# Wyniki finansowe

[mln zł]	I kw. 2008	I kw. 2009	zmiana 09-08	relacja 09/08
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, tow. i mat.</b>	<b>39,8</b>	<b>37,7</b>	<b>-2,1</b>	<b>-5,2%</b>
Koszt własny sprzedaży	33,7	31,2	-2,4	-7,2%
Koszty sprzedaży	1,4	1,3	-0,1	-6,3%
Koszty ogólnoadministracyjne	3,5	3,3	-0,1	-3,5%
Pozostałe przychody i koszty (saldo)	-0,1	0,02	0,1	-127%
<b>EBIT</b>	<b>1,2</b>	<b>1,8</b>	<b>0,7</b>	<b>+57,0%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>3,7</b>	<b>4,5</b>	<b>0,8</b>	<b>+20,9%</b>
Saldo działalności finansowej	-0,1	-0,3	-0,2	+229%
Zysk brutto	1,1	1,5	0,5	+42,4%
Podatek dochodowy	0,2	0,5	0,2	+99,6%
<b>Zysk netto</b>	<b>0,8</b>	<b>1,0</b>	<b>0,2</b>	<b>+25,5%</b>

Poprawa wyników finansowych w I kw. 2009 do I kw. 2008 na praktycznie wszystkich poziomach rachunku wyników (EBIT, EBITDA, zysk brutto, zysk netto)

# Poprawa wyników i wartości bilansowych



- wzrost zysku na działalności operacyjnej o 0,66 mln zł (+57%)
- wzrost zysku netto o 0,21 mln zł (+25,5%)
- spadek udziału kosztu własnego sprzedaży w przychodach o 1,8%
- spadek wartości kosztów ogólnozakładowych o 0,12 mln zł (-3,5%)

- spadek wartości zapasów o 3,4 mln zł, w tym wyrobów gotowych o 1,3 mln zł
- skrócenie cyklu rotacji zapasów o 4 dni, tj. do poziomu 76 dni
- spadek poziomu należności handlowych o 4,3 mln zł
- skrócenie cyklu inkasa należności o 6 dni tj. do poziomu 84 dni
- spadek poziomu zobowiązań handlowych o 1,1 mln zł co daje skrócenie cyklu spłaty zobowiązań o 1 dzień
- skrócenie cyklu kapitału obrotowego o 9 dni

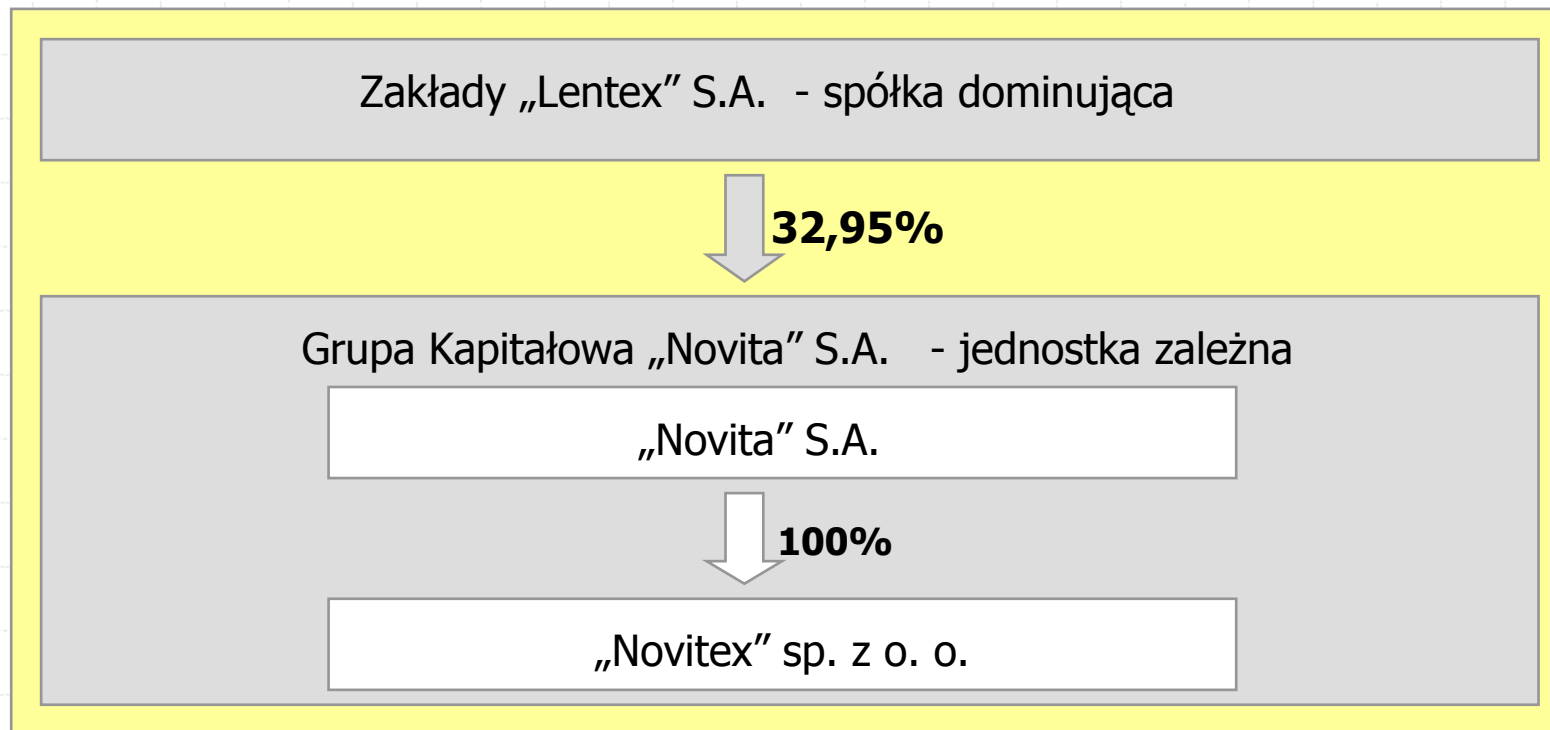
# Główne wskaźniki

	I kw. 2008	<b>I kw. 2009</b>	zmiana 09-08
rentowność brutto sprzedaży	15,4%	<b>17,2%</b>	1,8%
rentowność działalności operacyjnej	2,9%	<b>4,8%</b>	1,9%
rentowność netto	2,1%	<b>2,7%</b>	0,7%
rentowność aktywów ogółem	0,4%	<b>0,5%</b>	0,1%
rentowność kapitału własnego	0,4%	<b>0,6%</b>	0,1%
udział kosztu własnego sprzedaży w przychodach	84,6%	<b>82,8%</b>	-1,8%
udział kosztów sprzedaży w przychodach	3,6%	<b>3,6%</b>	0,0%
udział kosztów ogólnozakładowych w przychodach	8,7%	<b>8,9%</b>	0,2%
płynność bieżąca	3,69	<b>3,65</b>	-0,04
płynność szybka	2,08	<b>2,27</b>	0,19
cykl inkasa należności	90	<b>84</b>	-6,00
cykl spłaty zobowiązań	32	<b>31</b>	-1,00
wskaźnik rotacji zapasów	80	<b>76</b>	-4,00
cykl kapitału obrotowego	138	<b>129</b>	-9,00
wskaźnik zadłużenia	17,3%	<b>17,2%</b>	-0,1%



# Grupa Kapitałowa „Lentex”

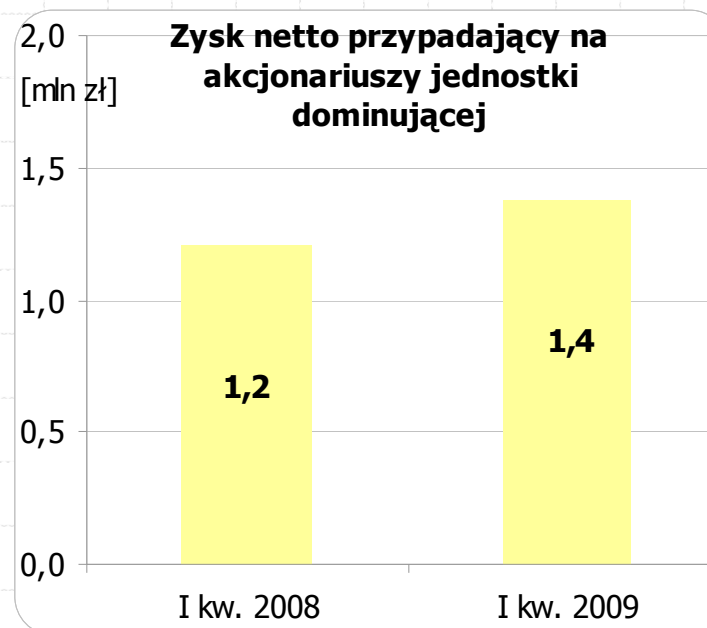
# Skład Grupy Kapitałowej „Lentex”



Zakłady „Lentex” S.A. są ponadto właścicielem 9,09% „Hygienika” S.A., która jest spółką stowarzyszoną, nie podlegającą konsolidacji.

# Podstawowe wyniki Grupy

[mln zł]	I kw. 2008	<b>I kw. 2009</b>	zmiana 09-08	relacja 09/08
Przychody ze sprzedaży produktów, tow. i mat.	58,5	<b>54,5</b>	-4,0	-6,9%
Zysk operacyjny (EBIT)	3,4	<b>4,0</b>	+0,6	+16,5%
Zysk netto	2,3	<b>2,1</b>	-0,2	-8,1%
<b>Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jedn. dominującej</b>	<b>1,2</b>	<b>1,4</b>	<b>+0,2</b>	<b>+14,3%</b>
Zyskowność netto	3,9%	<b>3,8%</b>	-0,05%	x
Zyskowność netto na akcjonariuszy jedn. dom.	2,1%	<b>2,5%</b>	+0,5%	x



Dziękujemy za uwagę

